

Baloise Fund Invest (Lux), SICAV

# Rapport annuel 2021

Fonds de placement de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé au 31.12.2021

## 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 InterStock (CHF)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)

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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))\*\*\*

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))\*\*\*

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))\*\*\*

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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity

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\*\*

\*Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

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 informations clés pour l'investisseur (KIID) ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, et auprès des Agents Payeurs et Services d'Informations en Allemagne et Belgique (voir page 143).

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%.

## Table des matières

|                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Conseil d'administration                                                                                    | 5  |
| Rapport du Conseil d'Administration                                                                         | 6  |
| Rapport d'Audit                                                                                             | 8  |
| Etat des Variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                       | 11 |
| Statistiques                                                                                                | 13 |
| Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2021                                                            | 17 |
| Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021 | 17 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)                                                                 |    |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                    | 18 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021         | 18 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                     | 18 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                     | 19 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)                                                              |    |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                    | 30 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021         | 30 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                     | 30 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                     | 31 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)                                                               |    |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                    | 42 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021         | 42 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                     | 42 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                     | 43 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)                                                                 |    |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                    | 52 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021         | 52 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                     | 52 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                     | 53 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)                                                              |    |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                    | 63 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021         | 63 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                     | 63 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                     | 64 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                          | 73 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)                                                               |    |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                    | 74 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021         | 74 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                     | 74 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                     | 75 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                          | 84 |

## Table des matières

|                                                                                                                                             |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)                                                                                            |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                                                    | 85  |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                                         | 85  |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                                                     | 85  |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                                                     | 86  |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                                                          | 91  |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)                                                                                       |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                                                    | 92  |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                                         | 92  |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                                                     | 92  |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                                                     | 93  |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR)                                                                                              |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                                                    | 95  |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                                         | 95  |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                                                     | 95  |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                                                     | 96  |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)                                                                                           |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                                                    | 99  |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                                         | 99  |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                                                     | 99  |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                                                     | 100 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                                                    | 105 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                                         | 105 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                                                     | 105 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                                                     | 106 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                                                          | 106 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))***         |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                                                    | 107 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                                         | 107 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                                                     | 107 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                                                     | 108 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                                                          | 108 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))***           |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                                                                    | 109 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021                                         | 109 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                                                     | 109 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                                                     | 110 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                                                          | 110 |

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

## Table des matières

|                                                                                                        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%                                                     |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 111 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021    | 111 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 111 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 112 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                     | 112 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%                                                      |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 114 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021    | 114 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 114 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 115 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021                                                     | 115 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity                                                 |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 116 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021    | 116 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 116 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 117 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40*                                               |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 118 |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021 | 118 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 118 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 119 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select**                                                 |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 127 |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021 | 127 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 127 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 128 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select**                                                    |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 129 |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021 | 129 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 129 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 130 |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select**                                                   |     |
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 131 |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021 | 131 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 131 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 132 |

\*Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

## Table des matières

### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select\*\*

|                                                                                                        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 133 |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021 | 133 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 133 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 134 |

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

|                                                                                                        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Etat des actifs nets au 31 décembre 2021                                                               | 135 |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021 | 135 |
| Etat des variations du nombre d'actions                                                                | 135 |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2021                                                                | 136 |

|                                                |     |
|------------------------------------------------|-----|
| Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 | 137 |
|------------------------------------------------|-----|

|                                                     |     |
|-----------------------------------------------------|-----|
| Informations complémentaires pour les investisseurs | 143 |
|-----------------------------------------------------|-----|

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| Informations non auditées | 144 |
|---------------------------|-----|

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

## Conseil d'administration

### **Siège Social**

60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

### **Banque Dépositaire et Agent Payeur**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

### **Agent Teneur de Registre, Agent de Transfert et Agent Administratif**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

### **Asset Manager**

Baloise Asset Management AG  
Aeschengraben 21  
CH-4002 Bâle

ARTS Asset Management GmbH (jusqu'au 30 juin 2021)  
Schottenfeldgasse 20  
A-1070 Vienne

### **Sub-Asset Manager**

Tolomeo Capital AG (à partir du 1er juillet 2021)  
Fortunagasse 40  
CH-8001 Zürich

### **Conseiller**

Baloise Fund Invest Advico  
23, Rue du Puits Romain  
L-8070 Bertrange

### **Société de Gestion**

Waystone Management Company (Lux) S.A. (anciennement MDO Management Company S.A.)  
19, Rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg

### **Auditeur**

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

### **Président du Conseil d'Administration**

**Robert Antonietti**, Responsable de Sales et Marketing, Baloise Asset Management, Bâle, Suisse

### **Membres du Conseil d'Administration**

**Odile Renner**, Administrateur indépendant, Luxembourg

**Wim Kinnert**, Membre du directoire de Baloise Assurances, Anvers, Belgique

**Alain Nicolai**, Membre du directoire de Baloise Assurances Luxembourg S.A., Luxembourg

**Stephan Hersperger-Cremer**, Directeur des placements de capital, Baloise Assurances, Hambourg, Allemagne

**Ralph Castiglioni**, responsable de Whole Sale International, Baloise Asset Management, Bâle, Suisse et Directeur de Basler Financial Services, Hambourg, Allemagne

## Rapport du Conseil d'Administration

Lors de l'année sous revue, l'économie mondiale s'est étonnamment bien remise des premières vagues de la pandémie de coronavirus, et l'économie de nombreux pays avait, fin 2021, déjà retrouvé son niveau d'avant la crise. D'un point de vue mondial, la solidité de la conjoncture est restée satisfaisante malgré la pandémie. Les gouvernements et leurs mesures budgétaires ainsi que les banques centrales et leurs politiques durables de faibles taux y ont contribué. En fin d'année 2021, la hausse de l'inflation et l'escalade des tensions entre la Russie et l'Ukraine sont venues assombrir les perspectives.

Le marché de l'emploi aux États-Unis a affiché un redressement en novembre 2021, le chômage descendant à son plus bas niveau annuel, à savoir 4,2%. En octobre 2021, l'inflation américaine des prix à la consommation était de 6,2% en glissement annuel, mais la Fed estimait qu'il s'agissait d'un phénomène temporaire.

L'année de placement 2021 restera dans les annales du point de vue des beaux gains de cours pour les actions. La bonne humeur générale a pu se maintenir malgré les vagues pandémiques. Au quatrième trimestre, soit un an après l'arrivée des premiers vaccins anti-Covid, l'espoir a fait place à la désillusion. En effet, la disposition à la vaccination était trop faible, en particulier dans les pays germanophones, pour empêcher de nouvelles vagues de la pandémie ou du moins pour les atténuer de manière significative. Ainsi, le variant Omicron a alimenté une volatilité temporaire des places boursières, sans toutefois entraîner de correction du marché. Omicron a d'autant plus tenu la population, l'économie et le monde politique en haleine que, dans de nombreux pays, certaines mesures parfois très restrictives ont été prises pour endiguer la pandémie. Les objectifs principaux de la gestion de crise étaient d'éviter la surcharge des systèmes de santé et de favoriser la vaccination à grande échelle de la population.

### Actions

Les investisseurs ont été ravis de réaliser des gains à deux chiffres sur les actions. Cependant, les différences de performance des placements entre les régions et les secteurs ont été considérables. Le marché américain des actions a été le grand gagnant à l'échelle planétaire, et ce, grâce à la reprise rapide et à la forte pondération d'entreprises des secteurs de la technologie et de l'énergie. La phénoménale création de valeur des géants technologiques américains n'a pas eu d'équivalent dans l'économie mondiale. Au cours de l'année sous revue, des titres comme Google, Tesla et Microsoft ont progressé de bien plus de 50%. Fin 2021, le S&P500 affichait une hausse d'environ 29% en francs suisses, l'indice des actions MSCIWorld progressait quant à lui de 22% en francs suisses.

Les actions européennes n'étaient pas en reste, l'EuroStoxx50 signant un gain de 24%.

Le marché chinois des actions a en revanche déçu, l'indice CSI300 perdant par exemple environ 3% en francs suisses. La principale cause de cette mollesse réside dans les interventions réglementaires du gouvernement au sein des sociétés chinoises et dans les turbulences du marché immobilier chinois.

### Taux d'intérêt

Du côté des perdants pendant l'année sous revue, on retrouve les emprunts mondiaux, leurs prix ayant été mis sous pression par la hausse des taux. Un constat valable pour les emprunts des pays émergents comme pour de nombreuses obligations d'État. Ainsi, les emprunts n'ont pas vraiment favorisé la stabilité du portefeuille en 2021.

La BCE et la banque centrale japonaise envisageaient de mettre un terme au printemps 2022 aux programmes d'urgence de rachat d'actifs instaurés pendant la pandémie. La BCE a également laissé entrevoir que, en raison de l'inflation, elle réduirait également les achats de titres, déjà lancés avant la pandémie, à l'été 2022, soit plus tôt que prévu. De plus, elle laisse augurer des étapes menant à plusieurs relèvements de ses taux directeurs. C'est outre-Atlantique que la pression inflationniste est la plus prononcée, jusqu'à cinq hausses de taux étant attendues en 2022.

La Banque nationale suisse (BNS) a maintenu son taux directeur à -0,75%. Les emprunts de la Confédération à dix ans s'établissaient à -0,13% à la fin de l'année 2021.

### Évolution des fonds de placement

Malgré la pandémie de coronavirus, les fonds BFI ont pu dégager des gains importants.

#### Fonds en actions

Le BFI InterStock (CHF) a terminé l'année sur une performance positive de 18,84%. Le BFI Equity Fund (EUR) a même gagné 25,71%, et le BFI Systematic Flex Equity a livré une performance positive de 12,34%.

#### Fonds de pension/fonds obligataires

Dans la zone euro, les taux d'intérêt en euros ont progressé en 2021, entraînant une perte de 3,88% pour le BFI EuroBond (EUR). Le BFI Swissfranc Bond (CHF) a atteint -1,65% à la fin de l'année.

#### Fonds stratégiques

Tous les fonds stratégiques BFI ont eux aussi fini l'année en territoire positif: les fonds stratégiques BFI Activ (CHF) et BFI Activ (EUR) sont ceux dont la part d'actions est la moins élevée, à savoir environ 30%. Ils ont affiché une performance positive de respectivement 5,09% et 6,68%. Le BFI Progress (CHF) et le BFI Progress (EUR), dont la part d'actions est de 45% à 55%, ont enregistré une performance de 8,24% et 13,72% respectivement. Le BFI Dynamic (CHF) et le BFI Dynamic (EUR), qui ont la part d'actions la plus importante, ont bondi respectivement de 14,71% et de 19,07%.

La part d'actions du BFI Swiss TargetVol 5% a oscillé entre 32% et 57%. Le fonds a terminé l'année 2021 sur un gain de 8,02%. La part d'actions du BFI Euro TargetVol 5% a oscillé entre 22% et 41%. Le fonds a terminé l'année sous revue avec un gain de 5,73%.



## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Fonds de poursuite des tendances / Systematic Fonds

Les fonds de poursuite des tendances BFI C-QUADRAT ARTS ont été remplacés par les fonds BFI Systematic au 1<sup>er</sup> juillet 2021. Le nom des fonds, l'approche et la collaboration avec le gestionnaire de fonds externe ont été entièrement renouvelés: les deux fonds BFI SYSTEMATIC Conservative ont enregistré une performance de 3,90% (francs suisses) et de 4,03% (euros). Les fonds BFI SYSTEMATIC Balanced ont eux signé un gain de 7,27% (francs suisses) et de 7,57% (euros). Les fonds BFI SYSTEMATIC Dynamic ont fini l'année avec un gain de 10,24% (francs suisses) et de 10,34% (euros).

### Fonds thématiques

En 2021, nous avons lancé cinq nouveaux fonds thématiques, qui ont tous clôturé l'année sur une excellente performance: la performance du fonds BFI Global Equity Select s'élevait à 17,78%, et celle du fonds BFI Megatrends Select a terminé l'année à 11,02%. Les résultats des fonds BFI Multi Asset Select (+8,86%), BFI Positive Impact Select (+6,70%) et BFI Real Estate & Infrastructure Select (+24,12%) sont tout aussi remarquables.

### Investissement responsable

Nous reconnaissons et saluons clairement la croissance actuelle de l'investissement responsable et souhaitons y participer. Pour le BFI Positive Impact Select, qui est classé comme art. 9 selon le SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), nous avons pour la première fois établi un rapport complet conformément aux exigences. En 2022, nous examinerons nos autres fonds en vue d'une éventuelle reclassification à l'art. 8 SFDR. Le développement de notre stratégie d'investissement responsable est en ligne de mire.

### Perspectives

À la fin de l'année 2021, les prévisions pour 2022 étaient pour la plupart assez confiantes quant à la poursuite de la croissance économique. On s'attendait à ce que la dynamique du marché des actions s'essouffle et que le resserrement progressif de la politique monétaire par la Réserve fédérale des États-Unis (Fed) se poursuive. Les avis étaient unanimes: l'inflation allait également animer les marchés en 2022, les banques centrales étant ici considérées comme en portant principalement la responsabilité. Réussiront-elles à trouver le juste équilibre dans le resserrement de la politique monétaire afin de contenir le renchérissement naissant sans mettre la reprise sous l'éteignoir?

Supplément de mars 2022: le 24 février 2022, l'attaque redoutée de la part de la Russie contre son voisin ukrainien, pays jouissant de sa pleine souveraineté, est devenue réalité. Cette agression marque un tournant dans la politique de sécurité mondiale et entraîne dans son sillage une catastrophe sur le plan humain ainsi qu'un mouvement massif de fuite des Ukrainiens vers l'Ouest. À l'heure de la clôture de la rédaction du présent rapport annuel, les conséquences pour l'économie et sur le plan politique ne sont pas prévisibles.

Luxembourg, mars 2022

Le conseil d'administration

Remarque: Les informations contenues dans le présent rapport se réfèrent pour la plupart au passé et ne préjugent pas des résultats futurs. La représentation de l'évolution possible au cours de l'année à venir est une estimation du conseil d'administration.

## Rapport d'Audit

Aux actionnaires de,  
**Baloise Fund Invest (Lux)**

### 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 2021 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 2021 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.

### 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.

## Rapport d'Audit (suite)

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 œuvre 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.

## Rapport d'Audit (suite)

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

Nadia Faber

Luxemburg, le 26 avril 2022

## Etat des Variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                                                                                                    | 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 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)</b>                                                                                                 |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | 1.398.923,990                                       | 57.731,674                  | (32.761,991)               | 1.423.893,673                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)</b>                                                                                              |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | 1.828.620,002                                       | 54.006,469                  | (29.614,989)               | 1.853.011,482                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)</b>                                                                                               |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | 325.282,053                                         | 24.548,723                  | (10.435,200)               | 339.395,576                                       |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)</b>                                                                                                 |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 959.051,725                                         | 38.072,657                  | (9.163,352)                | 987.961,030                                       |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)</b>                                                                                              |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 1.593.588,257                                       | 20.447,735                  | (2.677,807)                | 1.611.358,185                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)</b>                                                                                               |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 1.341.616,982                                       | 38.444,634                  | (5.735,871)                | 1.374.325,745                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)</b>                                                                                            |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF Capitalisation                                                                                                                             | 264.108,184                                         | 14.143,741                  | (21.201,373)               | 257.050,552                                       |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)</b>                                                                                       |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | 26.971,962                                          | 1.780,000                   | (3.983,000)                | 24.768,962                                        |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR)</b>                                                                                              |                                                     |                             |                            |                                                   |
| O - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 243.572,338                                         | 65.558,000                  | (76,000)                   | 309.054,338                                       |
| R - EUR Capitalisation                                                                                                                             | 101.130,943                                         | 31.283,946                  | (3.031,010)                | 129.383,879                                       |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)</b>                                                                                           |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 1.357.171,265                                       | 19.475,824                  | (106.237,410)              | 1.270.409,679                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))***</b> |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                                  | 2.162.437,630                                       | 202.420,952                 | (454.975,909)              | 1.909.882,673                                     |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 4.378.042,775                                       | 120.543,817                 | (411.306,344)              | 4.087.280,248                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))***</b>         |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                                  | 2.761.129,879                                       | 3.048.832,262               | (3.007.905,427)            | 2.802.056,714                                     |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 5.786.990,537                                       | 426.418,925                 | (312.524,068)              | 5.900.885,394                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))***</b>           |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                                  | 1.035.698,036                                       | 173.175,404                 | (143.359,071)              | 1.065.514,369                                     |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 3.293.472,327                                       | 145.872,846                 | (382.814,792)              | 3.056.530,381                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%</b>                                                                                          |                                                     |                             |                            |                                                   |
| I - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | 2.805.549,286                                       | -                           | (328.215,196)              | 2.477.334,090                                     |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%</b>                                                                                           |                                                     |                             |                            |                                                   |
| I - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 103.253,186                                         | -                           | (9.933,099)                | 93.320,087                                        |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity</b>                                                                                      |                                                     |                             |                            |                                                   |
| I - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | 1.517.536,078                                       | 1.704,264                   | (750.000,000)              | 769.240,342                                       |
| I - EUR - Capitalisation****                                                                                                                       | 500.000,000                                         | -                           | (500.000,000)              | -                                                 |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | 1.694.418,227                                       | 88.946,384                  | (839.742,392)              | 943.622,219                                       |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | 526.664,783                                         | 16.578,018                  | (500.398,236)              | 42.844,565                                        |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40*</b>                                                                                    |                                                     |                             |                            |                                                   |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | -                                                   | 2.900.000,000               | -                          | 2.900.000,000                                     |

\*Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

\*\*\*\*La catégorie de part a été désactivée le 11 mars 2021.

## Etat des Variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                                | Nombre d'actions en<br>circulation en début<br>d'exercice | Nombre d'actions<br>souscrites | Nombre d'actions<br>rachetées | Nombre d'actions en<br>circulation en fin<br>d'exercice |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select**</b>                  |                                                           |                                |                               |                                                         |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | -                                                         | 57.381,186                     | -                             | 57.381,186                                              |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select**</b>                     |                                                           |                                |                               |                                                         |
| I - CHF - Capitalisation                                                       | -                                                         | 3.030,000                      | -                             | 3.030,000                                               |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | -                                                         | 70.839,173                     | (124,910)                     | 70.714,263                                              |
| N - CHF - Capitalisation                                                       | -                                                         | 455.891,722                    | (6.011,600)                   | 449.880,122                                             |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select**</b>                    |                                                           |                                |                               |                                                         |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | -                                                         | 55.226,034                     | (326,946)                     | 54.899,088                                              |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select**</b>                |                                                           |                                |                               |                                                         |
| I - CHF - Capitalisation                                                       | -                                                         | 3.030,000                      | -                             | 3.030,000                                               |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | -                                                         | 64.131,673                     | (151,689)                     | 63.979,984                                              |
| N - CHF - Capitalisation                                                       | -                                                         | 29.454,935                     | -                             | 29.454,935                                              |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select**</b> |                                                           |                                |                               |                                                         |
| I - CHF - Capitalisation                                                       | -                                                         | 3.030,000                      | -                             | 3.030,000                                               |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | -                                                         | 56.030,070                     | -                             | 56.030,070                                              |
| N - CHF - Capitalisation                                                       | -                                                         | 200,000                        | -                             | 200,000                                                 |

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

## Statistiques

|                                                         |     | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)</b>      |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                      | CHF | 190.420.277,66   | 177.833.546,43   | 173.858.669,11   |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>             |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                | CHF | 133,73           | 127,12           | 131,50           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                 |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                |     | 1.423.893,673    | 1.398.923,990    | 1.322.132,120    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)</b>   |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                      | CHF | 273.353.082,92   | 248.806.704,38   | 252.438.278,63   |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>             |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                | CHF | 147,52           | 136,06           | 140,27           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                 |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                |     | 1.853.011,482    | 1.828.620,002    | 1.799.597,508    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)</b>    |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                      | CHF | 52.907.223,60    | 44.079.684,89    | 44.660.378,43    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>             |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                | CHF | 155,89           | 135,51           | 138,95           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                 |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                |     | 339.395,576      | 325.282,053      | 321.419,888      |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)</b>      |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                      | EUR | 82.842.823,59    | 75.124.342,76    | 74.731.020,47    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>             |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                | EUR | 83,85            | 78,33            | 80,57            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                 |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                |     | 987.961,030      | 959.051,725      | 927.575,811      |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)</b>   |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                      | EUR | 152.491.875,51   | 131.989.703,96   | 134.089.032,44   |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>             |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                | EUR | 94,64            | 82,83            | 86,45            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                 |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                |     | 1.611.358,185    | 1.593.588,257    | 1.551.047,312    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)</b>    |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                      | EUR | 122.109.357,30   | 99.539.619,79    | 101.948.947,43   |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>             |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                | EUR | 88,85            | 74,19            | 79,09            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                 |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                |     | 1.374.325,745    | 1.341.616,982    | 1.289.023,979    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)</b> |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                      | CHF | 32.074.260,01    | 27.595.284,98    | 29.972.727,82    |

## Statistiques

|                                                                                                                                                    |     | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                                        |     |                  |                  |                  |
| R - CHF Capitalisation                                                                                                                             | CHF | 124,78           | 104,48           | 107,07           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                            |     |                  |                  |                  |
| R - CHF Capitalisation                                                                                                                             |     | 257.050,552      | 264.108,184      | 279.930,100      |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)</b>                                                                                       |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                                 | CHF | 2.812.683,08     | 3.113.666,97     | 11.552.920,28    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                                        |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                           | CHF | 113,56           | 115,44           | 116,41           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                            |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                           |     | 24.768,962       | 26.971,962       | 99.242,962       |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR)</b>                                                                                              |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                                 | EUR | 39.691.969,66    | 32.571.841,10    | 29.255.895,60    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                                        |     |                  |                  |                  |
| O - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | EUR | 88,74            | 92,78            | 90,64            |
| R - EUR Capitalisation                                                                                                                             | EUR | 94,81            | 98,62            | 95,87            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                            |     |                  |                  |                  |
| O - EUR - Capitalisation                                                                                                                           |     | 309.054,338      | 243.572,338      | 234.282,338      |
| R - EUR Capitalisation                                                                                                                             |     | 129.383,879      | 101.130,943      | 83.670,900       |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)</b>                                                                                           |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                                 | EUR | 360.145.917,43   | 302.444.669,12   | 335.138.986,13   |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                                        |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | EUR | 283,49           | 222,85           | 233,87           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                            |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           |     | 1.270.409,679    | 1.357.171,265    | 1.433.012,719    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))***</b> |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                                 | EUR | 77.876.466,74    | 80.166.068,05    | 90.857.039,07    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                                        |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                                  | CHF | 12,62            | 12,11            | 12,64            |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | EUR | 13,36            | 12,80            | 13,32            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                            |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                                  |     | 1.909.882,673    | 2.162.437,630    | 2.500.256,547    |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           |     | 4.087.280,248    | 4.378.042,775    | 4.635.546,178    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))***</b>         |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                                 | EUR | 123.832.777,72   | 111.028.964,45   | 128.803.291,19   |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                                        |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                                  | CHF | 13,81            | 12,81            | 13,15            |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           | EUR | 14,65            | 13,56            | 13,88            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                            |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                                  |     | 2.802.056,714    | 2.761.129,879    | 4.439.263,942    |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                           |     | 5.900.885,394    | 5.786.990,537    | 5.404.757,814    |

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.



## Statistiques

|                                                                                                                                          |     | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))***</b> |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                       | EUR | 58.352.738,16    | 55.225.871,85    | 58.077.519,48    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                              |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                        | CHF | 13,57            | 12,35            | 12,06            |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                 | EUR | 14,52            | 13,19            | 12,87            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                  |     |                  |                  |                  |
| R - CHF - Hedged - Capitalisation                                                                                                        |     | 1.065.514,369    | 1.035.698,036    | 1.082.424,210    |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                 |     | 3.056.530,381    | 3.293.472,327    | 3.576.929,066    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%</b>                                                                                |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                       | CHF | 293.861.188,98   | 308.123.777,11   | 356.756.568,85   |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                              |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                                                                                 | CHF | 118,62           | 109,83           | 113,60           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                  |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                                                                                 |     | 2.477.334,090    | 2.805.549,286    | 3.140.533,294    |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%</b>                                                                                 |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                       | EUR | 9.663.795,94     | 10.113.797,03    | 11.987.434,02    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                              |     |                  |                  |                  |
| I - EUR - Capitalisation                                                                                                                 | EUR | 103,56           | 97,95            | 104,45           |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                  |     |                  |                  |                  |
| I - EUR - Capitalisation                                                                                                                 |     | 93.320,087       | 103.253,186      | 114.769,653      |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity</b>                                                                            |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                       | CHF | 15.532.521,48    | 34.565.492,13    | 43.623.030,89    |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                              |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                                                                                 | CHF | 8,82             | 7,88             | 10,02            |
| I - EUR - Capitalisation****                                                                                                             | EUR | -                | 8,26             | 10,51            |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                 | CHF | 8,81             | 7,87             | 10,02            |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                 | EUR | 9,81             | 8,35             | 10,63            |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                  |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                                                                                 |     | 769.240,342      | 1.517.536,078    | 1.548.314,426    |
| I - EUR - Capitalisation****                                                                                                             |     | -                | 500.000,000      | 500.000,000      |
| R - CHF - Capitalisation                                                                                                                 |     | 943.622,219      | 1.694.418,227    | 1.644.182,282    |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                 |     | 42.844,565       | 526.664,783      | 513.887,155      |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40*</b>                                                                          |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                       | EUR | 30.099.313,12    | -                | -                |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                                                                              |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                 | EUR | 10,38            | -                | -                |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                                                                                  |     |                  |                  |                  |
| R - EUR - Capitalisation                                                                                                                 |     | 2.900.000,000    | -                | -                |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select**</b>                                                                            |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                                                                                       | EUR | 6.772.299,32     | -                | -                |

\*Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

\*\*\*\*La catégorie de part a été désactivée le 11 mars 2021.

## Statistiques

|                                                                                |     | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                    |     |                  |                  |                  |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | EUR | 118,02           | -                | -                |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                        |     |                  |                  |                  |
| I - EUR - Capitalisation                                                       |     | 57.381,186       | -                | -                |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select**</b>                     |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                             | EUR | 12.398.277,81    | -                | -                |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                    |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                       | CHF | 101,44           | -                | -                |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | EUR | 111,36           | -                | -                |
| N - CHF - Capitalisation                                                       | CHF | 9,73             | -                | -                |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                        |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                       |     | 3.030,000        | -                | -                |
| I - EUR - Capitalisation                                                       |     | 70.714,263       | -                | -                |
| N - CHF - Capitalisation                                                       |     | 449.880,122      | -                | -                |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select**</b>                    |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                             | EUR | 5.978.468,16     | -                | -                |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                    |     |                  |                  |                  |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | EUR | 108,90           | -                | -                |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                        |     |                  |                  |                  |
| I - EUR - Capitalisation                                                       |     | 54.899,088       | -                | -                |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select**</b>                |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                             | EUR | 7.396.963,15     | -                | -                |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                    |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                       | CHF | 99,13            | -                | -                |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | EUR | 106,76           | -                | -                |
| N - CHF - Capitalisation                                                       | CHF | 9,71             | -                | -                |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                        |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                       |     | 3.030,000        | -                | -                |
| I - EUR - Capitalisation                                                       |     | 63.979,984       | -                | -                |
| N - CHF - Capitalisation                                                       |     | 29.454,935       | -                | -                |
| <b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select**</b> |     |                  |                  |                  |
| <b>Actifs nets</b>                                                             | EUR | 7.247.974,72     | -                | -                |
| <b>Valeur nette d'inventaire par action</b>                                    |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                       | CHF | 103,56           | -                | -                |
| I - EUR - Capitalisation                                                       | EUR | 123,91           | -                | -                |
| N - CHF - Capitalisation                                                       | CHF | 10,20            | -                | -                |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                        |     |                  |                  |                  |
| I - CHF - Capitalisation                                                       |     | 3.030,000        | -                | -                |
| I - EUR - Capitalisation                                                       |     | 56.030,070       | -                | -                |
| N - CHF - Capitalisation                                                       |     | 200,000          | -                | -                |

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

## Etat combiné

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | EUR                     |
|------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                         |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 1.465.172.771,04        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 283.169.788,81          |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>1.748.342.559,85</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 181.822.148,21          |
| Produits à recevoir sur vente de titres                    |           | 31.193,92               |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 85.491,11               |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 38.278,53               |
| A recevoir sur swaps                                       |           | 176.172,49              |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme     | 2i        | 946.810,44              |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures               | 2g        | 7.050.394,10            |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 2.328.546,90            |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |           | 46.913,53               |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>1.940.868.509,08</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                         |
| Découverts bancaires                                       |           | 3.888.838,86            |
| Charges à payer                                            |           | 7.811.875,57            |
| Autres charges                                             |           | 41.899,56               |
| Charges à payer sur achat de titres                        |           | 53.010,77               |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 147.637,31              |
| Montant à payer sur swaps                                  |           | 534.301,79              |
| Moins-value non réalisée sur contrats futures              | 2g        | 141.997,54              |
| Moins-value nette réalisée sur Interest Rate Swap          | 2h        | 218.334,81              |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 206.261,25              |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>13.044.157,45</b>    |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>1.927.824.351,63</b> |

## Etats des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                         |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 12.783.335,47           |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 4.294.042,91            |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 6.757,10                |
| Revenus sur swaps                                                           |       | 282.870,44              |
| Autres revenus                                                              |       | 290.052,04              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>17.657.057,96</b>    |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                         |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 26.541.625,75           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 326.259,45              |
| Commission de performance                                                   | 4     | 1.226.427,23            |
| Frais d'administration                                                      |       | 602.263,12              |
| Frais professionnels                                                        |       | 463.770,30              |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 682.187,58              |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 691.571,93              |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 862.322,85              |
| Charges sur swaps                                                           |       | 1.605.955,93            |
| Amortissement des frais d'établissement                                     |       | 6.090,35                |
| Autres charges                                                              |       | 781.967,91              |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>33.790.442,39</b>    |
| <b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>                         |       | <b>(16.133.384,43)</b>  |
| <b>Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:</b>                                   |       |                         |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 119.057.675,61          |
| Change                                                                      |       | 1.830.110,18            |
| Contrats futures                                                            | 2g    | 23.352.155,05           |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 95.134,12               |
| Options et swaps                                                            | 2h    | (356.333,66)            |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>127.845.356,88</b>   |
| <b>Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:</b>        |       |                         |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 77.960.328,88           |
| Contrats futures                                                            |       | 4.428.531,74            |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 1.276.655,86            |
| Swaps                                                                       |       | 2.988.152,13            |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>214.499.025,50</b>   |
| Souscriptions                                                               |       | 161.718.982,85          |
| Rachats                                                                     |       | (161.266.422,17)        |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 1.678.675.681,85        |
| Ecart de conversion                                                         |       | 34.197.083,60           |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>1.927.824.351,63</b> |

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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | CHF                   |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                       |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 145.716.695,81        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 33.142.950,01         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>178.859.645,82</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 11.960.449,74         |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 1.440,15              |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 1.365,98              |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 237.123,05            |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |           | 15.956,39             |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>191.075.981,13</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                       |
| Charges à payer                                            |           | 639.735,88            |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 1.710,80              |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 14.256,79             |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>655.703,47</b>     |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>190.420.277,66</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | CHF                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 840.931,75            |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 529.013,77            |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 14,98                 |
| Autres revenus                                                              |       | 2.549,13              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>1.372.509,63</b>   |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 2.360.885,47          |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 28.132,14             |
| Frais d'administration                                                      |       | 53.673,79             |
| Frais professionnels                                                        |       | 42.161,82             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 3.683,51              |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 85.999,55             |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 91.028,72             |
| Autres charges                                                              |       | 36.131,70             |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>2.701.696,70</b>   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(1.329.187,07)</b> |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 3.480.048,71          |
| Change                                                                      |       | (25.306,44)           |
| Contrats futures                                                            | 2g    | (198.263,66)          |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 152,61                |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>1.927.444,15</b>   |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 7.314.252,51          |
| Contrats futures                                                            |       | 61.257,24             |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>9.302.953,90</b>   |
| Souscriptions                                                               |       | 7.584.646,26          |
| Rachats                                                                     |       | (4.300.868,93)        |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 177.833.546,43        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>190.420.277,66</b> |

## 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 - Capitalisation | 1.398.923,990                                       | 57.731,674                  | (32.761,991)               | 1.423.893,673                                     |

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination | Devise        | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal                                | Dénomination | Devise       | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|-------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |              |               |                         |       | 12.310,064 MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033    | EUR          | 12.259,38    | 0,01                    |       |
| Obligations et autres titres de créance                                 |              |               |                         |       | 16.413,419 MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027     | EUR          | 18.228,85    | 0,01                    |       |
| Suisse                                                                  |              |               |                         |       | 936.910,181 NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029  | CHF          | 925.399,30   | 0,49                    |       |
| 710,000 BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049                                | CHF          | 13.685.534,28 | 7,18                    |       | 936.910,181 NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030  | CHF          | 919.108,89   | 0,48                    |       |
| 20.516,774 UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028                                | EUR          | 20.893,04     | 0,01                    |       | 12.310,064 PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025        | EUR          | 13.542,18    | 0,01                    |       |
|                                                                         |              | 13.706.427,32 | 7,19                    |       | 8.206,710 THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028         | EUR          | 8.516,79     | 0,00                    |       |
| France                                                                  |              |               |                         |       | 702.682,636 VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028 | CHF          | 696.794,16   | 0,37                    |       |
| 36.930,193 ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034                           | EUR          | 37.496,10     | 0,02                    |       | 20.516,774 VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029   | EUR          | 20.861,83    | 0,01                    |       |
| 12.310,064 AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026                         | EUR          | 12.953,61     | 0,01                    |       | 10.258,387 VF CORP 0.625% 16-20/09/2023            | EUR          | 10.740,99    | 0,01                    |       |
| 41.033,548 AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028                            | EUR          | 45.096,13     | 0,02                    |       |                                                    |              | 9.291.829,34 | 4,88                    |       |
| 936.910,181 BANQ FED CRD MUT 0.55% 15-08/12/2023                        | CHF          | 951.432,29    | 0,50                    |       | Supranational - Multinational                      |              |              |                         |       |
| 468.455,091 BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027                              | CHF          | 463.223,27    | 0,24                    |       | 468.455,091 CENT AMERICAN BK 0.11% 21-15/12/2028   | CHF          | 466.384,52   | 0,24                    |       |
| 32.826,838 CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027                         | EUR          | 34.594,65     | 0,02                    |       | 936.910,181 CENT AMERICAN BK 0.17% 21-29/09/2031   | CHF          | 919.586,71   | 0,48                    |       |
| 12.310,064 CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026                             | EUR          | 13.295,22     | 0,01                    |       | 936.910,181 CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023  | CHF          | 953.493,40   | 0,50                    |       |
| 1.873.820,363 CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031                        | CHF          | 2.277.816,03  | 1,19                    |       | 936.910,181 CORP ANDINA FOM 1.5% 14-01/12/2028     | CHF          | 1.005.773,08 | 0,54                    |       |
| 16.413,419 CRED MUTUEL - CIC 0.625% 18-02/02/2026                       | EUR          | 17.463,68     | 0,01                    |       | 468.455,091 CORP ANDINA FOM 2% 14-05/02/2024       | CHF          | 489.996,81   | 0,26                    |       |
| 936.910,181 CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027                        | CHF          | 952.758,95    | 0,50                    |       | 8.206,710 EUROPEAN INVT BK 0.05% 21-27/01/2051     | EUR          | 7.307,20     | 0,00                    |       |
| 702.682,636 CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028                       | CHF          | 697.727,53    | 0,37                    |       | 936.910,181 EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026  | CHF          | 1.014.149,06 | 0,54                    |       |
| 10.258,387 CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026                          | EUR          | 10.743,37     | 0,01                    |       | 468.455,091 EUROPEAN INVT BK 2.625% 10-11/02/2025  | CHF          | 513.614,16   | 0,27                    |       |
| 702.682,636 CREDIT AGRICOLE 0.45% 17-14/03/2022                         | CHF          | 704.038,81    | 0,37                    |       | 12.310,064 EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036       | EUR          | 12.461,55    | 0,01                    |       |
| 468.455,091 CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026                          | CHF          | 472.924,15    | 0,25                    |       | 36.930,193 INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036     | EUR          | 43.535,37    | 0,02                    |       |
| 20.516,774 CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025                         | EUR          | 22.075,29     | 0,01                    |       | 936.910,181 NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027         | CHF          | 940.732,77   | 0,49                    |       |
| 16.413,419 FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026                               | EUR          | 17.829,30     | 0,01                    |       | 936.910,181 NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028         | CHF          | 938.830,85   | 0,49                    |       |
| 41.033,548 FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029                               | EUR          | 42.490,38     | 0,02                    |       |                                                    |              | 7.305.865,48 | 3,84                    |       |
| 20.516,774 FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026                            | EUR          | 21.820,98     | 0,01                    |       | Pays-Bas                                           |              |              |                         |       |
| 16.413,419 FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025                             | EUR          | 17.543,63     | 0,01                    |       | 8.206,710 ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026    | EUR          | 8.823,46     | 0,00                    |       |
| 41.033,548 FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040                             | EUR          | 41.500,60     | 0,02                    |       | 20.516,774 ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027    | EUR          | 22.077,85    | 0,01                    |       |
| 24.620,129 FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044                             | EUR          | 24.314,99     | 0,01                    |       | 20.516,774 BK NED GEMEENTEN 0.05% 16-13/07/2024    | EUR          | 21.422,23    | 0,01                    |       |
| 20.516,774 FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028                            | EUR          | 22.524,21     | 0,01                    |       | 20.516,774 BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027   | EUR          | 22.033,31    | 0,01                    |       |
| 8.206,710 FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052                             | EUR          | 8.112,25      | 0,00                    |       | 936.910,181 BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025    | CHF          | 1.032.831,05 | 0,55                    |       |
| 30.775,161 FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024                            | EUR          | 33.960,29     | 0,02                    |       | 655.837,127 COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027   | CHF          | 655.271,42   | 0,34                    |       |
| 16.413,419 FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039                            | EUR          | 20.502,82     | 0,01                    |       | 16.413,419 COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028   | EUR          | 17.814,12    | 0,01                    |       |
| 12.310,064 FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048                               | EUR          | 16.370,56     | 0,01                    |       | 8.206,710 COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031    | EUR          | 8.927,43     | 0,00                    |       |
| 10.258,387 FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030                             | EUR          | 12.846,66     | 0,01                    |       | 12.310,064 DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024   | EUR          | 12.969,14    | 0,01                    |       |
| 10.258,387 FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027                            | EUR          | 12.505,19     | 0,01                    |       | 468.455,091 DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026    | CHF          | 464.663,44   | 0,24                    |       |
| 14.361,742 FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045                            | EUR          | 22.935,50     | 0,01                    |       | 10.258,387 DSV PANALPINA 0.875% 21-17/09/2036      | EUR          | 10.193,87    | 0,01                    |       |
| 20.516,774 FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026                             | EUR          | 24.811,34     | 0,01                    |       | 16.413,419 ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026       | EUR          | 16.752,41    | 0,01                    |       |
| 22.568,451 FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038                               | EUR          | 36.612,30     | 0,02                    |       | 702.682,636 ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024   | CHF          | 715.682,26   | 0,38                    |       |
| 28.723,483 FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023                            | EUR          | 32.376,70     | 0,02                    |       | 20.516,774 EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026        | EUR          | 21.133,35    | 0,01                    |       |
| 18.465,096 FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035                            | EUR          | 30.045,32     | 0,02                    |       | 20.516,774 NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028       | EUR          | 22.484,54    | 0,01                    |       |
| 702.682,636 MFINANCE FRANCE 1.005% 17-28/03/2023                        | CHF          | 708.523,69    | 0,37                    |       | 936.910,181 NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024   | CHF          | 978.111,74   | 0,51                    |       |
| 702.682,636 RCI BANQUE 0.5% 17-20/04/2022                               | CHF          | 703.961,52    | 0,37                    |       | 12.310,064 NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033     | EUR          | 16.243,79    | 0,01                    |       |
| 20.516,774 SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026                                  | EUR          | 22.019,44     | 0,01                    |       | 12.310,064 NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023    | EUR          | 13.336,48    | 0,01                    |       |
| 8.206,710 SFIL 0.125% 16-18/10/2024                                     | EUR          | 8.591,21      | 0,00                    |       | 8.206,710 NETHERLANDS GOVT 4% 05-15/01/2037        | EUR          | 13.440,26    | 0,01                    |       |
| 468.455,091 SOCIETE GENERALE 0.3325% 21-29/11/2028                      | CHF          | 467.279,27    | 0,25                    |       | 468.455,091 RABOBANK 3.125% 06-15/09/2026          | CHF          | 537.411,68   | 0,28                    |       |
| 936.910,181 SOCIETE GENERALE 0.875% 19-28/02/2024                       | CHF          | 951.169,95    | 0,50                    |       | 12.310,064 RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032       | EUR          | 12.817,48    | 0,01                    |       |
| 936.910,181 SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030                       | CHF          | 942.063,19    | 0,49                    |       | 20.516,774 REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024    | EUR          | 21.330,49    | 0,01                    |       |
| 8.206,710 SOCIETE NATIONAL 1% 21-19/01/2061                             | CHF          | 7.140,43      | 0,00                    |       | 468.455,091 SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023    | CHF          | 474.560,04   | 0,25                    |       |
| 16.413,419 TOTAL CAP INTL S 2.125% 12-15/03/2023                        | EUR          | 17.498,34     | 0,01                    |       | 41.033,548 SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029      | EUR          | 42.221,95    | 0,02                    |       |
| 936.910,181 TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027                           | CHF          | 954.942,24    | 0,50                    |       | 20.516,774 SIKI CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027    | EUR          | 21.764,33    | 0,01                    |       |
| 41.033,548 UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035                                   | EUR          | 40.798,81     | 0,02                    |       | 936.910,181 TEVA PHARMACEUCI 0.5% 16-28/07/2022    | CHF          | 931.054,49   | 0,49                    |       |
| 20.516,774 UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029                                    | EUR          | 21.910,10     | 0,01                    |       | 16.413,419 VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028           | EUR          | 17.947,00    | 0,01                    |       |
|                                                                         |              | 11.998.640,29 | 6,29                    |       |                                                    |              | 6.133.319,61 | 3,22                    |       |
| Etats-Unis                                                              |              |               |                         |       | Allemagne                                          |              |              |                         |       |
| 12.310,064 AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023                           | EUR          | 12.970,51     | 0,01                    |       | 16.413,419 BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025          | EUR          | 17.375,40    | 0,01                    |       |
| 936.910,181 APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024                              | CHF          | 956.144,95    | 0,49                    |       | 1.405.365,272 DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036 | CHF          | 1.350.274,95 | 0,70                    |       |
| 468.455,091 BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029                      | CHF          | 464.676,53    | 0,24                    |       | 20.516,774 DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029  | EUR          | 21.389,99    | 0,01                    |       |
| 702.682,636 CITIGROUP INC 0.25% 21-30/08/2029                           | CHF          | 688.014,84    | 0,36                    |       | 796.373,654 DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030  | CHF          | 815.582,19   | 0,43                    |       |
| 702.682,636 CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024                            | CHF          | 713.005,04    | 0,37                    |       | 16.413,419 DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027      | EUR          | 17.836,32    | 0,01                    |       |
| 12.310,064 COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033                          | EUR          | 12.299,47     | 0,01                    |       | 281.073,054 DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027  | CHF          | 278.691,81   | 0,15                    |       |
| 936.910,181 ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024                          | CHF          | 946.951,98    | 0,50                    |       | 16.413,419 DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028      | EUR          | 17.944,60    | 0,01                    |       |
| 936.910,181 GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028                         | CHF          | 931.776,95    | 0,49                    |       | 10.258,387 DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044      | EUR          | 16.583,98    | 0,01                    |       |
| 12.310,064 GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032                         | EUR          | 12.316,60     | 0,01                    |       | 12.310,064 DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039     | EUR          | 22.453,14    | 0,01                    |       |
| 468.455,091 GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025                           | CHF          | 484.560,58    | 0,25                    |       | 6.155,032 DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034      | EUR          | 10.369,90    | 0,01                    |       |
| 12.310,064 GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026                        | EUR          | 13.447,77     | 0,01                    |       | 20.516,774 DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028     | EUR          | 28.548,67    | 0,01                    |       |
| 12.310,064 IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025                                 | EUR          | 13.115,55     | 0,01                    |       | 4.103,355 DT PFANDBRIEFBAN 0.75% 19-07/02/2023     | EUR          | 4.284,79     | 0,00                    |       |
| 936.910,181 JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028                       | CHF          | 919.352,48    | 0,48                    |       | 16.413,419 FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030     | EUR          | 17.263,39    | 0,01                    |       |
| 468.455,091 JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026                          | CHF          | 476.215,52    | 0,25                    |       |                                                    |              |              |                         |       |
| 20.516,774 JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN                             | EUR          | 21.528,20     | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|---------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 936.910,181         | HENKEL AG & CO 0.2725% 20-28/04/2023   | CHF    | 944.967,61              | 0,50        | 468.455,091         | CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029      | CHF    | 464.482,23              | 0,24        |
| 20.516,774          | HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024       | EUR    | 21.206,36               | 0,01        | 10.258,387          | CPPIB CAPITAL 0.375% 17-20/06/2024       | EUR    | 10.781,47               | 0,01        |
| 12.310,064          | ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033        | EUR    | 14.036,46               | 0,01        | 468.455,091         | NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029        | CHF    | 474.053,13              | 0,25        |
| 36.930,193          | LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034        | EUR    | 39.843,87               | 0,02        | 702.682,636         | ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029     | CHF    | 713.187,74              | 0,38        |
| 12.310,064          | LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033  | EUR    | 13.856,12               | 0,01        | 41.033,548          | ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028      | EUR    | 42.022,44               | 0,02        |
| 28.723,483          | LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038   | EUR    | 34.055,10               | 0,02        | 41.033,548          | QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031      | EUR    | 41.750,13               | 0,02        |
| 32.826,838          | LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026       | EUR    | 34.714,40               | 0,02        | 16.413,419          | QUEBEC PROVINCE 2.25% 13-17/07/2023      | EUR    | 17.676,04               | 0,01        |
| 8.206,710           | LAND HESSEN 0.875% 14-10/12/2024       | EUR    | 8.777,32                | 0,00        |                     |                                          |        | <b>2.724.008,60</b>     | <b>1,43</b> |
| 36.930,193          | LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039    | EUR    | 35.906,59               | 0,02        |                     | <b>Espagne</b>                           |        |                         |             |
| 20.516,774          | LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026    | EUR    | 21.350,64               | 0,01        | 12.310,064          | BANCO SABADELL 0.875% 17-05/03/2023      | EUR    | 12.871,56               | 0,01        |
| 20.516,774          | LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029    | EUR    | 20.824,79               | 0,01        | 12.310,064          | BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028       | EUR    | 12.504,45               | 0,01        |
| 20.516,774          | LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029      | EUR    | 22.192,10               | 0,01        | 702.682,636         | BANCO SANTANDER 0.75% 17-12/06/2023      | CHF    | 712.182,91              | 0,37        |
| 8.206,710           | MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027  | EUR    | 8.592,45                | 0,00        | 41.033,548          | BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029         | EUR    | 44.926,41               | 0,02        |
| 468.455,091         | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030   | CHF    | 472.598,11              | 0,25        | 28.723,483          | CAJAMAR 0.875% 18-18/06/2023             | EUR    | 30.229,27               | 0,02        |
| 20.516,774          | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036   | EUR    | 20.556,23               | 0,01        | 41.033,548          | COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030    | EUR    | 42.407,26               | 0,02        |
| 749.528,145         | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027   | CHF    | 748.785,54              | 0,39        | 32.826,838          | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031     | EUR    | 33.422,74               | 0,02        |
| 468.455,091         | MUNCHEN HYPOBANK 0.35% 18-12/12/2023   | CHF    | 472.179,31              | 0,25        | 8.206,710           | COMUNIDAD MADRID 0.997% 16-30/09/2024    | EUR    | 8.813,09                | 0,00        |
| 12.310,064          | MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029  | EUR    | 12.568,24               | 0,01        | 12.310,064          | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024     | EUR    | 12.835,43               | 0,01        |
| 16.413,419          | NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033     | EUR    | 18.474,76               | 0,01        | 936.910,181         | SANTAN CONS FIN 0.625% 18-24/10/2022     | CHF    | 944.124,39              | 0,51        |
| 18.465,096          | NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033    | EUR    | 23.447,21               | 0,01        | 12.310,064          | SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024         | EUR    | 13.007,70               | 0,01        |
| 20.516,774          | RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030        | EUR    | 22.156,14               | 0,01        | 32.826,838          | SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031          | EUR    | 33.766,99               | 0,02        |
| 10.258,387          | RHEINLAND-PFALZ 0.1% 16-18/08/2026     | EUR    | 10.711,59               | 0,01        | 20.516,774          | SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037         | EUR    | 20.702,71               | 0,01        |
| 16.413,419          | SAP SE 1% 18-13/03/2026                | EUR    | 17.631,37               | 0,01        | 20.516,774          | SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040          | EUR    | 21.436,83               | 0,01        |
| 10.258,387          | SAP SE 1.125% 14-20/02/2023            | EUR    | 10.760,53               | 0,01        | 10.258,387          | SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026          | EUR    | 11.358,44               | 0,01        |
| 36.930,193          | SAP SE 1.25% 18-10/03/2028             | EUR    | 40.572,18               | 0,02        | 20.516,774          | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028          | EUR    | 22.975,60               | 0,01        |
| 20.516,774          | THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040    | EUR    | 20.060,63               | 0,01        | 20.516,774          | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028          | EUR    | 23.039,33               | 0,01        |
| 18.465,096          | UNICREDIT BANK 0.75% 15-24/07/2023     | EUR    | 19.461,32               | 0,01        | 20.516,774          | SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035         | EUR    | 23.963,57               | 0,01        |
| 12.310,064          | UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026           | EUR    | 13.047,48               | 0,01        | 8.206,710           | SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026         | EUR    | 9.267,39                | 0,00        |
| 20.516,774          | VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027    | EUR    | 20.759,92               | 0,01        | 16.413,419          | SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025         | EUR    | 18.563,85               | 0,01        |
| 8.206,710           | WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033    | EUR    | 9.306,94                | 0,00        | 8.206,710           | SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024          | EUR    | 9.353,89                | 0,00        |
|                     |                                        |        | <b>5.792.000,44</b>     | <b>3,04</b> | 12.310,064          | SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037          | EUR    | 18.728,60               | 0,01        |
|                     | <b>Corée du Sud</b>                    |        |                         |             | 8.206,710           | SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023          | EUR    | 9.273,60                | 0,00        |
| 1.405.365,272       | EXP-IMP BK KOREA 0.253% 18-06/03/2023  | CHF    | 1.418.364,90            | 0,73        | 14.361,742          | SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041          | EUR    | 24.400,44               | 0,01        |
| 16.413,419          | EXP-IMP BK KOREA 0.625% 18-11/07/2023  | EUR    | 17.211,36               | 0,01        | 12.310,064          | SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024          | EUR    | 14.170,40               | 0,01        |
| 468.455,091         | HYUNDAI CAPITAL 0.26% 20-11/02/2025    | CHF    | 470.885,20              | 0,25        | 10.258,387          | SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028         | EUR    | 14.241,62               | 0,01        |
| 468.455,091         | HYUNDAI CAPITAL 0.695% 18-27/06/2023   | CHF    | 473.373,87              | 0,25        | 20.516,774          | SPANISH GOVT 5.4% 13-31/01/2023          | EUR    | 22.621,50               | 0,01        |
| 468.455,091         | KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025    | CHF    | 477.033,67              | 0,25        | 16.413,419          | SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032         | EUR    | 26.121,25               | 0,01        |
| 20.516,774          | KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023    | EUR    | 21.498,27               | 0,01        |                     |                                          |        | <b>2.191.311,22</b>     | <b>1,15</b> |
| 936.910,181         | KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025 | CHF    | 945.283,82              | 0,50        |                     | <b>Luxembourg</b>                        |        |                         |             |
| 936.910,181         | KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027   | CHF    | 945.869,38              | 0,50        | 936.910,181         | BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025         | CHF    | 951.956,96              | 0,49        |
| 468.455,091         | KOREA WATER RESO 0.15% 18-20/09/2023   | CHF    | 472.788,30              | 0,25        | 12.310,064          | CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031       | EUR    | 12.552,69               | 0,01        |
|                     |                                        |        | <b>5.242.308,77</b>     | <b>2,75</b> | 936.910,181         | DH SWITZERLAND 0.5% 15-08/12/2023        | CHF    | 949.989,45              | 0,50        |
|                     | <b>Chili</b>                           |        |                         |             | 16.413,419          | HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026      | EUR    | 17.123,96               | 0,01        |
| 702.682,636         | BANC CRED INVERS 0.4% 19-22/11/2024    | CHF    | 705.888,63              | 0,37        | 12.310,064          | HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030    | EUR    | 12.499,25               | 0,01        |
| 702.682,636         | BANCO DE CHILE 0.568% 18-21/11/2023    | CHF    | 711.597,92              | 0,37        | 41.033,548          | LOGICOR FIN 1.5% 18-14/11/2022           | EUR    | 42.920,06               | 0,02        |
| 702.682,636         | BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027      | CHF    | 697.061,17              | 0,37        | 20.516,774          | MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032     | EUR    | 21.227,88               | 0,01        |
| 702.682,636         | BANCO SANTAND 0.441% 18-21/12/2023     | CHF    | 707.903,57              | 0,37        | 12.310,064          | NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034     | EUR    | 12.582,59               | 0,01        |
| 24.620,129          | CHILE 0.83% 19-02/07/2031              | EUR    | 25.394,86               | 0,01        | 16.413,419          | NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027    | EUR    | 17.851,28               | 0,01        |
| 28.723,483          | CHILE 1.875% 15-27/05/2030             | EUR    | 32.415,36               | 0,02        |                     |                                          |        | <b>2.038.704,12</b>     | <b>1,07</b> |
| 468.455,091         | SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026  | CHF    | 467.504,13              | 0,25        |                     | <b>Danemark</b>                          |        |                         |             |
|                     |                                        |        | <b>3.347.765,64</b>     | <b>1,76</b> | 936.910,181         | DANSKE BANK A/S 0.625% 19-24/11/2022     | CHF    | 944.583,48              | 0,50        |
|                     | <b>Australie</b>                       |        |                         |             | 32.826,838          | KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031           | EUR    | 33.127,39               | 0,02        |
| 468.455,091         | AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024 | CHF    | 451.965,47              | 0,24        | 936.910,181         | KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027       | CHF    | 977.708,12              | 0,51        |
| 468.455,091         | COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026    | CHF    | 477.674,29              | 0,25        |                     |                                          |        | <b>1.955.418,99</b>     | <b>1,03</b> |
| 468.455,091         | NATL AUSTRALIABK 0.25% 16-19/01/2023   | CHF    | 472.161,51              | 0,25        |                     | <b>Suède</b>                             |        |                         |             |
| 936.910,181         | NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024   | CHF    | 948.340,49              | 0,49        | 936.910,181         | AKADEMISKA HUS 0.3% 17-08/10/2029        | CHF    | 950.108,53              | 0,49        |
| 468.455,091         | TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031    | CHF    | 474.779,23              | 0,25        | 468.455,091         | AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044       | CHF    | 503.425,12              | 0,26        |
| 468.455,091         | TRANSURBAN QUSLN 0.625% 16-23/06/2023  | CHF    | 473.323,28              | 0,25        | 12.310,064          | SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024     | EUR    | 12.796,14               | 0,01        |
| 12.310,064          | WESTPAC BANKING 0.375% 17-05/03/2023   | EUR    | 12.848,44               | 0,01        | 28.723,483          | SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20 | EUR    | 29.588,95               | 0,02        |
|                     |                                        |        | <b>3.311.092,71</b>     | <b>1,74</b> | 12.310,064          | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.125% 15-14/12/22 | EUR    | 12.933,55               | 0,01        |
|                     | <b>Canada</b>                          |        |                         |             | 20.516,774          | TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030         | EUR    | 20.201,70               | 0,01        |
| 20.516,774          | ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025  | EUR    | 21.736,10               | 0,01        |                     |                                          |        | <b>1.529.053,99</b>     | <b>0,80</b> |
| 468.455,091         | BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028 | CHF    | 463.766,82              | 0,24        |                     | <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |        |                         |             |
| 468.455,091         | CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025     | CHF    | 474.552,50              | 0,25        | 936.910,181         | ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024      | CHF    | 949.905,13              | 0,50        |
|                     |                                        |        |                         |             | 468.455,091         | BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029   | CHF    | 466.347,04              | 0,24        |
|                     |                                        |        |                         |             |                     |                                          |        | <b>1.416.252,17</b>     | <b>0,74</b> |

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 2021

| Quantité ou nominal        | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal                         | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|----------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| <b>Irlande</b>             |                                       |        |                         |             | 234.227,545 ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028 |                                       |        |                         |             |
| 702.682,636                | GLENCORE FIN DAC 0.5% 21-07/09/2028   | CHF    | 690.302,77              | 0,37        | 16.413,419                                  | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047     | EUR    | 20.680,27               | 0,01        |
| 12.310,064                 | GLENCORE FIN DAC 1.25% 21-01/03/2033  | EUR    | 12.170,09               | 0,01        | 12.310,064                                  | REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034     | EUR    | 16.152,38               | 0,01        |
| 32.826,838                 | IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030         | EUR    | 34.199,69               | 0,02        | 14.361,742                                  | REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037    | EUR    | 23.429,40               | 0,01        |
| 28.723,483                 | IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035         | EUR    | 29.336,79               | 0,02        |                                             |                                       |        | <b>326.493,53</b>       | <b>0,17</b> |
| 41.033,548                 | IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029         | EUR    | 45.904,48               | 0,02        | <b>Norvège</b>                              |                                       |        |                         |             |
| 24.620,129                 | IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024         | EUR    | 27.731,57               | 0,01        | 281.073,054                                 | SPAREBANK 1 NORD 0.125% 21-15/09/2028 | CHF    | 277.863,20              | 0,15        |
| 468.455,091                | RZD CAPITAL 0.84% 20-12/03/2026       | CHF    | 464.941,68              | 0,24        | 20.516,774                                  | SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025     | EUR    | 21.660,08               | 0,01        |
|                            |                                       |        | <b>1.304.587,07</b>     | <b>0,69</b> |                                             |                                       |        | <b>299.523,28</b>       | <b>0,16</b> |
| <b>Mexique</b>             |                                       |        |                         |             | <b>Belgique</b>                             |                                       |        |                         |             |
| 468.455,091                | BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024   | CHF    | 465.029,51              | 0,24        | 41.033,548                                  | BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040            | EUR    | 40.388,77               | 0,02        |
| 702.682,636                | BANCO MERCANTIL 1.55% 19-11/10/2022   | CHF    | 710.060,80              | 0,38        | 12.310,064                                  | BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028            | EUR    | 13.582,71               | 0,01        |
| 36.930,193                 | UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030   | EUR    | 37.071,88               | 0,02        | 12.310,064                                  | BELGIAN 1% 15-22/06/2031              | EUR    | 13.801,68               | 0,01        |
| 20.516,774                 | UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033    | EUR    | 19.728,55               | 0,01        | 20.516,774                                  | BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037           | EUR    | 24.150,93               | 0,01        |
|                            |                                       |        | <b>1.231.890,74</b>     | <b>0,65</b> | 10.258,387                                  | BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045           | EUR    | 17.397,76               | 0,01        |
| <b>Royaume-Uni</b>         |                                       |        |                         |             | 22.568,451                                  | BELGIUM OLO 5.5% 98-28/03/2028        | EUR    | 31.915,02               | 0,02        |
| 655.837,127                | HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027     | CHF    | 655.083,24              | 0,35        | 8.206,710                                   | FLEMISH COMMUNIT 1% 20-23/01/2051     | EUR    | 8.363,44                | 0,00        |
| 468.455,091                | LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025     | CHF    | 482.156,47              | 0,25        | 12.310,064                                  | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038   | EUR    | 14.290,10               | 0,01        |
| 16.413,419                 | MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024   | EUR    | 17.479,03               | 0,01        | 20.516,774                                  | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044   | EUR    | 23.669,31               | 0,01        |
| 12.310,064                 | RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028   | EUR    | 12.618,58               | 0,01        | 12.310,064                                  | PROXIMUS SADP 0.75% 21-17/11/2036     | EUR    | 12.434,19               | 0,01        |
| 20.516,774                 | ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024       | EUR    | 22.407,99               | 0,01        |                                             |                                       |        | <b>199.993,91</b>       | <b>0,11</b> |
| 20.516,774                 | VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025   | EUR    | 22.009,52               | 0,01        | <b>Indonésie</b>                            |                                       |        |                         |             |
|                            |                                       |        | <b>1.211.754,83</b>     | <b>0,64</b> | 8.206,710                                   | INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034    | EUR    | 8.199,43                | 0,00        |
| <b>Finlande</b>            |                                       |        |                         |             | 32.826,838                                  | INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031    | EUR    | 34.072,24               | 0,02        |
| 32.826,838                 | FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036     | EUR    | 33.043,27               | 0,02        | 20.516,774                                  | INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025   | EUR    | 22.118,28               | 0,01        |
| 8.206,710                  | FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025         | EUR    | 9.860,77                | 0,01        | 12.310,064                                  | INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024   | EUR    | 13.341,06               | 0,01        |
| 20.516,774                 | FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033      | EUR    | 23.252,71               | 0,01        |                                             |                                       |        | <b>77.731,01</b>        | <b>0,04</b> |
| 936.910,181                | MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027 | CHF    | 1.017.016,00            | 0,53        | <b>Japon</b>                                |                                       |        |                         |             |
| 12.310,064                 | OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026   | EUR    | 12.680,36               | 0,01        | 20.516,774                                  | JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031   | EUR    | 20.542,90               | 0,01        |
|                            |                                       |        | <b>1.095.853,11</b>     | <b>0,58</b> | 12.310,064                                  | NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025       | EUR    | 12.715,12               | 0,01        |
| <b>Italie</b>              |                                       |        |                         |             | 41.033,548                                  | SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029  | EUR    | 42.630,14               | 0,02        |
| 49.240,257                 | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024         | EUR    | 54.562,24               | 0,03        |                                             |                                       |        | <b>75.888,16</b>        | <b>0,04</b> |
| 20.516,774                 | ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026           | EUR    | 20.910,10               | 0,01        | <b>Slovénie</b>                             |                                       |        |                         |             |
| 61.550,322                 | ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028        | EUR    | 62.152,82               | 0,03        | 12.310,064                                  | REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050 | EUR    | 11.160,48               | 0,01        |
| 41.033,548                 | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025        | EUR    | 42.785,71               | 0,02        | 20.516,774                                  | REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028      | EUR    | 22.538,69               | 0,00        |
| 12.310,064                 | ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029        | EUR    | 12.430,25               | 0,01        | 10.258,387                                  | REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040   | EUR    | 12.280,19               | 0,01        |
| 61.550,322                 | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026         | EUR    | 64.203,96               | 0,03        |                                             |                                       |        | <b>45.979,36</b>        | <b>0,02</b> |
| 41.033,548                 | ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028         | EUR    | 41.879,32               | 0,02        | <b>Slovaquie</b>                            |                                       |        |                         |             |
| 41.033,548                 | ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031         | EUR    | 40.406,18               | 0,02        | 20.516,774                                  | SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030     | EUR    | 22.494,42               | 0,01        |
| 61.550,322                 | ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023        | EUR    | 64.720,02               | 0,04        | 20.516,774                                  | SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032        | EUR    | 23.147,88               | 0,01        |
| 41.033,548                 | ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031         | EUR    | 41.785,80               | 0,02        |                                             |                                       |        | <b>45.642,30</b>        | <b>0,02</b> |
| 20.516,774                 | ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023        | EUR    | 21.581,91               | 0,01        | <b>Iles Vierges américaines</b>             |                                       |        |                         |             |
| 61.550,322                 | ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027        | EUR    | 65.032,51               | 0,04        | 41.033,548                                  | STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026 | EUR    | 43.116,03               | 0,02        |
| 20.516,774                 | ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037        | EUR    | 19.552,46               | 0,01        |                                             |                                       |        | <b>43.116,03</b>        | <b>0,02</b> |
| 20.516,774                 | ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032        | EUR    | 20.639,75               | 0,01        | <b>Bulgarie</b>                             |                                       |        |                         |             |
| 41.033,548                 | ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026        | EUR    | 44.215,73               | 0,02        | 41.033,548                                  | BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030 | EUR    | 41.846,82               | 0,02        |
| 16.413,419                 | ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036        | EUR    | 16.987,85               | 0,01        |                                             |                                       |        | <b>41.846,82</b>        | <b>0,02</b> |
| 28.723,483                 | ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032        | EUR    | 31.167,41               | 0,02        | <b>Philippines</b>                          |                                       |        |                         |             |
| 41.033,548                 | ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024        | EUR    | 44.303,99               | 0,02        | 36.930,193                                  | PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027 | EUR    | 38.761,42               | 0,02        |
| 8.206,710                  | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041         | EUR    | 8.579,50                | 0,00        |                                             |                                       |        | <b>38.761,42</b>        | <b>0,02</b> |
| 8.206,710                  | ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033        | EUR    | 9.567,89                | 0,01        | <b>Pologne</b>                              |                                       |        |                         |             |
| 10.258,387                 | ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030         | EUR    | 12.814,42               | 0,01        | 16.413,419                                  | REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027    | EUR    | 17.597,93               | 0,01        |
| 14.361,742                 | ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037           | EUR    | 19.805,46               | 0,01        | 10.258,387                                  | REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024    | EUR    | 11.540,29               | 0,01        |
| 36.930,193                 | ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026         | EUR    | 44.893,83               | 0,02        |                                             |                                       |        | <b>29.138,22</b>        | <b>0,02</b> |
| 22.568,451                 | ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023        | EUR    | 25.223,75               | 0,01        | <b>Singapour</b>                            |                                       |        |                         |             |
| 10.258,387                 | ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028        | EUR    | 13.423,27               | 0,01        | 12.310,064                                  | DBS BANK LTD 0.375% 17-23/01/2024     | EUR    | 12.905,46               | 0,01        |
| 12.310,064                 | ITALY BTPS 5% 03-01/08/2034           | EUR    | 18.111,06               | 0,01        | 8.206,710                                   | TEMASEK FINL 1.5% 16-01/03/2028       | EUR    | 9.169,83                | 0,00        |
| 38.981,870                 | ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025           | EUR    | 46.566,20               | 0,02        |                                             |                                       |        | <b>22.075,29</b>        | <b>0,01</b> |
| 10.258,387                 | ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040           | EUR    | 16.322,17               | 0,01        | <b>Iles Cayman</b>                          |                                       |        |                         |             |
| 8.206,710                  | ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033        | EUR    | 12.499,36               | 0,01        | 20.516,774                                  | THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024       | EUR    | 21.746,54               | 0,01        |
|                            |                                       |        | <b>937.124,92</b>       | <b>0,49</b> |                                             |                                       |        | <b>21.746,54</b>        | <b>0,01</b> |
| <b>Emirats Arabes Unis</b> |                                       |        |                         |             | <b>Autriche</b>                             |                                       |        |                         |             |
| 20.516,774                 | EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028 | EUR    | 21.295,15               | 0,01        | 12.310,064                                  | BAWAG PSK 0.375% 21-25/03/2041        | EUR    | 12.168,44               | 0,01        |
| 468.455,091                | FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026 | CHF    | 469.157,77              | 0,25        | 20.516,774                                  | ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028      | EUR    | 20.746,64               | 0,01        |
|                            |                                       |        | <b>490.452,92</b>       | <b>0,26</b> |                                             |                                       |        |                         |             |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal       | Dénomination                         | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|---------------------------|--------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Pérou</b>              |                                      |        |                         |              | 851,682             | MONTANA AEROSPACE AG         | CHF    | 28.829,43               | 0,02         |
| 20.516,774                | REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033 | EUR    | 20.286,15               | 0,01         | 65.727,862          | NESTLE SA-REG                | CHF    | 8.376.358,73            | 4,40         |
|                           |                                      |        | <b>20.286,15</b>        | <b>0,01</b>  | 56.833,658          | NOVARTIS AG-REG              | CHF    | 4.562.606,09            | 2,40         |
| <b>Lettonie</b>           |                                      |        |                         |              | 5.838,576           | OC OERLIKON CORP AG-REG      | CHF    | 54.678,26               | 0,03         |
| 12.310,064                | REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036   | EUR    | 14.181,45               | 0,01         | 531,326             | PARTNERS GROUP HOLDING AG    | CHF    | 803.631,20              | 0,42         |
|                           |                                      |        | <b>14.181,45</b>        | <b>0,01</b>  | 295,627             | POLYPEPTIDE GROUP AG         | CHF    | 40.500,88               | 0,02         |
| <b>République Tchèque</b> |                                      |        |                         |              | 1.191,642           | PSP SWISS PROPERTY AG-REG    | CHF    | 135.489,64              | 0,07         |
| 12.310,064                | CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023     | EUR    | 13.068,95               | 0,01         | 16.388,245          | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF    | 6.212.783,77            | 3,26         |
|                           |                                      |        | <b>13.068,95</b>        | <b>0,01</b>  | 523,306             | SCHINDLER HOLDING AG-REG     | CHF    | 127.896,08              | 0,07         |
| <b>Lituanie</b>           |                                      |        |                         |              | 915,619             | SCHINDLER HOLDING-PART CERT  | CHF    | 224.784,49              | 0,12         |
| 10.258,387                | LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051        | EUR    | 10.214,77               | 0,01         | 34,976              | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR | CHF    | 47.287,83               | 0,02         |
|                           |                                      |        | <b>10.214,77</b>        | <b>0,01</b>  | 302,087             | SENSIRION HOLDING AG         | CHF    | 40.298,47               | 0,02         |
|                           |                                      |        | <b>85.581.349,47</b>    | <b>44,94</b> | 451,572             | SFS GROUP AG                 | CHF    | 56.988,36               | 0,03         |
| <b>Actions</b>            |                                      |        |                         |              | 138,568             | SGS SA-REG                   | CHF    | 422.217,14              | 0,22         |
| <b>Suisse</b>             |                                      |        |                         |              | 112,726             | SIEGFRIED HOLDING AG-REG     | CHF    | 100.269,65              | 0,05         |
| 37.417,187                | ABB LTD-REG                          | CHF    | 1.305.859,82            | 0,69         | 7.846,923           | SIG COMBIBLOC GROUP AG       | CHF    | 199.782,65              | 0,10         |
| 4.166,401                 | ADECCO GROUP AG-REG                  | CHF    | 194.154,29              | 0,10         | 3.318,061           | SIKA AG-REG                  | CHF    | 1.261.526,81            | 0,66         |
| 11.733,291                | ALCON INC                            | CHF    | 947.345,93              | 0,50         | 1.253,659           | SOFTWAREONE HOLDING AG       | CHF    | 57.988,87               | 0,03         |
| 388,080                   | ALLREAL HOLDING AG-REG               | CHF    | 78.392,14               | 0,04         | 1.253,351           | SONOVA HOLDING AG-REG        | CHF    | 448.449,03              | 0,24         |
| 185,352                   | ALSO HOLDING AG-REG                  | CHF    | 55.605,48               | 0,03         | 122,751             | ST GALLER KANTONALBANK A-REG | CHF    | 53.396,63               | 0,03         |
| 2.254,072                 | ARBONIA AG                           | CHF    | 46.433,87               | 0,02         | 1.510,883           | STADLER RAIL AG              | CHF    | 60.344,66               | 0,03         |
| 154,163                   | BACHEM HOLDING AG B                  | CHF    | 110.380,44              | 0,06         | 266,220             | STRAUMANN HOLDING AG-REG     | CHF    | 515.668,43              | 0,27         |
| 1.137,284                 | BALOISE HOLDING AG - REG             | CHF    | 169.568,98              | 0,09         | 526,425             | SULZER AG-REG                | CHF    | 47.299,31               | 0,02         |
| 890,668                   | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG         | CHF    | 63.059,29               | 0,03         | 629,572             | SWATCH GROUP AG/THE-BR       | CHF    | 175.650,50              | 0,09         |
| 86,661                    | BARRY CALLEBAUT AG-REG               | CHF    | 192.040,30              | 0,10         | 1.699,353           | SWATCH GROUP AG/THE-REG      | CHF    | 90.830,44               | 0,05         |
| 1.555,439                 | BB BIOTECH AG-REG                    | CHF    | 120.002,09              | 0,06         | 747,421             | SWISS LIFE HOLDING AG-REG    | CHF    | 417.808,58              | 0,22         |
| 239,264                   | BELIMO HOLDING AG-REG                | CHF    | 138.773,10              | 0,07         | 1.931,934           | SWISS PRIME SITE-REG         | CHF    | 173.197,89              | 0,09         |
| 483,875                   | BKW AG                               | CHF    | 57.387,53               | 0,03         | 6.714,763           | SWISS RE AG                  | CHF    | 606.074,49              | 0,32         |
| 154,163                   | BOSSARD HOLDING AG-REG A             | CHF    | 50.642,42               | 0,03         | 614,868             | SWISSCOM AG-REG              | CHF    | 316.411,23              | 0,17         |
| 169,980                   | BUCHER INDUSTRIES AG-REG             | CHF    | 76.660,93               | 0,04         | 271,344             | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | CHF    | 54.404,48               | 0,03         |
| 96,463                    | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI         | CHF    | 41.623,80               | 0,02         | 114,261             | TE CONNECTIVITY LTD          | USD    | 16.766,30               | 0,01         |
| 43,665                    | BYSTRONIC AG                         | CHF    | 55.977,97               | 0,03         | 309,885             | TECAN GROUP AG-REG           | CHF    | 172.140,96              | 0,09         |
| 910,272                   | CEMBRA MONEY BANK AG                 | CHF    | 60.487,60               | 0,03         | 1.587,964           | TEMENOS AG - REG             | CHF    | 200.162,89              | 0,11         |
| 25,174                    | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC           | CHF    | 317.947,06              | 0,17         | 450,235             | THURGAUER KANTONALBANK-CERT  | CHF    | 47.950,04               | 0,03         |
| 2,673                     | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG          | CHF    | 326.682,20              | 0,17         | 81.109,149          | UBS GROUP AG-REG             | CHF    | 1.331.812,23            | 0,70         |
| 92,896                    | CHUBB LTD                            | USD    | 16.391,56               | 0,01         | 777,051             | VALIANT HOLDING AG-REG       | CHF    | 70.944,75               | 0,04         |
| 12.197,339                | CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG         | CHF    | 1.670.425,51            | 0,88         | 640,488             | VAT GROUP AG                 | CHF    | 291.037,66              | 0,15         |
| 5.664,363                 | CLARIANT AG-REG                      | CHF    | 107.622,89              | 0,06         | 1.130,155           | VIFOR PHARMA AG              | CHF    | 183.367,60              | 0,10         |
| 220,328                   | COMET HOLDING AG-REG                 | CHF    | 74.140,31               | 0,04         | 758,783             | VONTOBEL HOLDING AG-REG      | CHF    | 60.626,77               | 0,03         |
| 63.153,212                | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG           | CHF    | 560.295,30              | 0,29         | 450,235             | VZ HOLDING AG                | CHF    | 44.032,99               | 0,02         |
| 188,025                   | DAETWYLER HOLDING AG-BR              | CHF    | 75.586,03               | 0,04         | 7,129               | ZUGER KANTONALBANK-BR        | CHF    | 48.048,84               | 0,03         |
| 941,016                   | DKSH HOLDING AG                      | CHF    | 70.858,49               | 0,04         | 245,502             | ZUR ROSE GROUP AG            | CHF    | 57.815,67               | 0,03         |
| 83,542                    | DORMAKABA HOLDING AG                 | CHF    | 50.417,53               | 0,03         | 3.478,684           | ZURICH INSURANCE GROUP AG    | CHF    | 1.392.865,17            | 0,73         |
| 1.742,572                 | DUFREY AG-REG                        | CHF    | 78.677,14               | 0,04         |                     |                              |        | <b>42.572.671,39</b>    | <b>22,37</b> |
| 59,705                    | EMMI AG-REG                          | CHF    | 64.242,15               | 0,03         | <b>Etats-Unis</b>   |                              |        |                         |              |
| 164,633                   | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG            | CHF    | 168.090,51              | 0,09         | 409,755             | ABBOTT LABORATORIES          | USD    | 52.791,26               | 0,03         |
| 102,032                   | FISCHER (GEORG)-REG                  | CHF    | 141.315,00              | 0,07         | 421,322             | ABBVIE INC                   | USD    | 52.329,72               | 0,03         |
| 534,000                   | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG              | CHF    | 87.629,36               | 0,05         | 372,939             | ACTIVISION BLIZZARD INC      | USD    | 22.998,30               | 0,01         |
| 31,189                    | FORBO HOLDING AG-REG                 | CHF    | 58.323,38               | 0,03         | 105,345             | ADOBE INC                    | USD    | 54.917,45               | 0,03         |
| 2.374,372                 | FUNDAMENTA REAL ESTATE               | CHF    | 46.181,53               | 0,02         | 296,786             | ADVANCED MICRO DEVICES       | USD    | 39.362,15               | 0,02         |
| 1.404,618                 | GALENICA AG                          | CHF    | 96.286,54               | 0,05         | 50,946              | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD    | 14.146,46               | 0,01         |
| 107,576                   | GARMIN LTD                           | USD    | 13.438,04               | 0,01         | 29,291              | ALIGN TECHNOLOGY INC         | USD    | 17.724,04               | 0,01         |
| 836,978                   | GEBERIT AG-REG                       | CHF    | 623.716,26              | 0,33         | 209,233             | ALLSTATE CORP                | USD    | 22.498,37               | 0,01         |
| 186,911                   | GIVAUDAN-REG                         | CHF    | 895.677,76              | 0,47         | 105,136             | ALPHABET INC-CL C            | USD    | 280.516,75              | 0,14         |
| 27,179                    | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC         | CHF    | 41.991,49               | 0,02         | 333,818             | ALTRIA GROUP INC             | USD    | 14.412,23               | 0,01         |
| 929,877                   | HELVETIA HOLDING AG-REG              | CHF    | 99.868,78               | 0,05         | 75,216              | AMAZON.COM INC               | USD    | 231.810,72              | 0,11         |
| 13.341,751                | HOLCIM LTD                           | CHF    | 620.524,84              | 0,33         | 22,820              | AMERCO                       | USD    | 15.070,40               | 0,01         |
| 510,385                   | HUBER & SUHNER AG-REG                | CHF    | 44.403,52               | 0,02         | 161,731             | AMERICAN EXPRESS CO          | USD    | 24.259,36               | 0,01         |
| 3.508,759                 | IDORSIA LTD                          | CHF    | 65.403,27               | 0,03         | 364,470             | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD    | 18.896,00               | 0,01         |
| 49,234                    | INFICON HOLDING AG-REG               | CHF    | 65.875,12               | 0,03         | 88,921              | AMERICAN TOWER CORP          | USD    | 23.655,02               | 0,01         |
| 17,822                    | INTERROLL HOLDING AG-REG             | CHF    | 73.160,42               | 0,04         | 64,337              | AMERISOURCEBERGEN CORP       | USD    | 7.863,87                | 0,00         |
| 5.243,312                 | JULIUS BAER GROUP LTD                | CHF    | 320.785,81              | 0,17         | 100,637             | AMGEN INC                    | USD    | 20.825,15               | 0,01         |
| 172,876                   | KARDEX HOLDING AG-REG                | CHF    | 51.862,80               | 0,03         | 273,875             | AMPHENOL CORPORATION CL A    | USD    | 21.776,65               | 0,01         |
| 1.361,176                 | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG           | CHF    | 400.730,17              | 0,21         | 200,405             | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 32.005,12               | 0,02         |
| 17,822                    | LEM HOLDING SA-REG                   | CHF    | 45.268,56               | 0,02         | 43,744              | ANSYS INC                    | USD    | 16.215,32               | 0,01         |
| 4.126,301                 | LOGITECH INTERNATIONAL-REG           | CHF    | 317.230,02              | 0,17         | 49,586              | ANTHEM INC                   | USD    | 21.165,92               | 0,01         |
| 1.747,474                 | LONZA GROUP AG-REG                   | CHF    | 1.330.875,84            | 0,70         | 2.753,610           | APPLE INC                    | USD    | 448.362,24              | 0,23         |
| 114,954                   | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG         | CHF    | 47.705,76               | 0,03         | 292,810             | APPLIED MATERIALS INC        | USD    | 42.267,59               | 0,02         |
| 838,315                   | MEDMIX AG                            | CHF    | 37.858,31               | 0,02         | 445,842             | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 27.237,44               | 0,01         |
| 228,348                   | MOBIMO HOLDING AG-REG                | CHF    | 69.760,26               | 0,04         | 135,297             | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 16.639,97               | 0,01         |
|                           |                                      |        |                         |              | 109,497             | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 16.884,54               | 0,01         |
|                           |                                      |        |                         |              | 142,365             | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 13.592,40               | 0,01         |
|                           |                                      |        |                         |              | 1.555,293           | AT&T INC                     | USD    | 35.215,38               | 0,02         |
|                           |                                      |        |                         |              | 84,841              | AUTODESK INC                 | USD    | 21.838,64               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 107,542             | AUTOMATIC DATA PROCESSING    | USD    | 24.129,77               | 0,01  | 80,150              | EQUIFAX INC                  | USD    | 21.351,22               | 0,01  |
| 7,532               | AUTOZONE INC                 | USD    | 14.346,34               | 0,01  | 224,812             | EQUITY RESIDENTIAL           | USD    | 18.598,56               | 0,01  |
| 373,676             | BAKER HUGHES CO              | USD    | 8.174,06                | 0,00  | 61,513              | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | USD    | 10.840,56               | 0,01  |
| 1.419,173           | BANK OF AMERICA CORP         | USD    | 57.744,01               | 0,03  | 160,476             | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 13.364,05               | 0,01  |
| 542,298             | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 28.725,00               | 0,02  | 685,708             | EXELON CORP                  | USD    | 35.932,83               | 0,02  |
| 135,369             | BAXTER INTERNATIONAL INC     | USD    | 10.693,05               | 0,01  | 134,516             | EXPEDITORS INTL WASH INC     | USD    | 16.396,43               | 0,01  |
| 119,570             | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 27.669,91               | 0,01  | 914,208             | EXXON MOBIL CORP             | USD    | 50.780,42               | 0,03  |
| 198,764             | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | USD    | 54.481,41               | 0,03  | 105,770             | FEDEX CORP                   | USD    | 24.988,68               | 0,01  |
| 88,582              | BIOGEN INC                   | USD    | 19.425,61               | 0,01  | 356,697             | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | USD    | 16.951,37               | 0,01  |
| 128,360             | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | USD    | 10.447,86               | 0,01  | 244,468             | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 24.569,33               | 0,01  |
| 190,539             | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 14.452,21               | 0,01  | 417,644             | FIRSTENERGY CORP             | USD    | 15.783,59               | 0,01  |
| 31,070              | BLACKROCK INC                | USD    | 25.941,26               | 0,01  | 249,430             | FISERV INC                   | USD    | 23.821,41               | 0,01  |
| 116,015             | BLOCK INC                    | USD    | 17.527,18               | 0,01  | 49,330              | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | USD    | 10.171,05               | 0,01  |
| 9,938               | BOOKING HOLDINGS INC         | USD    | 21.756,97               | 0,01  | 123,114             | FMC CORP                     | USD    | 12.305,63               | 0,01  |
| 171,695             | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 13.335,08               | 0,01  | 1.120,713           | FORD MOTOR CO                | USD    | 20.961,94               | 0,01  |
| 327,836             | BORGWARNER INC               | USD    | 13.426,04               | 0,01  | 358,798             | FORTIVE CORP                 | USD    | 24.926,09               | 0,01  |
| 135,787             | BOSTON PROPERTIES INC        | USD    | 14.357,72               | 0,01  | 354,332             | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 34.247,79               | 0,02  |
| 319,487             | BOSTON SCIENTIFIC CORP       | USD    | 12.549,86               | 0,01  | 337,789             | FOX CORP - CLASS A           | USD    | 11.583,57               | 0,01  |
| 568,215             | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 32.460,16               | 0,02  | 472,600             | FRANKLIN RESOURCES INC       | USD    | 14.440,38               | 0,01  |
| 98,382              | BROADCOM INC                 | USD    | 59.787,39               | 0,03  | 68,732              | F5 INC                       | USD    | 15.411,81               | 0,01  |
| 302,004             | BROWN & BROWN INC            | USD    | 19.264,13               | 0,01  | 287,684             | GENERAL ELECTRIC CO          | USD    | 27.600,98               | 0,01  |
| 179,767             | BUNGE LTD                    | USD    | 15.121,64               | 0,01  | 380,028             | GENERAL MILLS INC            | USD    | 23.282,67               | 0,01  |
| 279,670             | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 11.026,69               | 0,01  | 240,547             | GENERAL MOTORS CO            | USD    | 12.776,70               | 0,01  |
| 154,722             | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | USD    | 20.568,55               | 0,01  | 437,182             | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 29.304,95               | 0,02  |
| 108,065             | CARDINAL HEALTH INC          | USD    | 5.151,38                | 0,00  | 67,449              | GLOBAL PAYMENTS INC          | USD    | 8.399,64                | 0,00  |
| 458,621             | CARRIER GLOBAL CORP          | USD    | 22.440,50               | 0,01  | 64,232              | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | USD    | 22.626,52               | 0,01  |
| 120,514             | CATERPILLAR INC              | USD    | 22.692,94               | 0,01  | 118,158             | GXO LOGISTICS INC            | USD    | 9.848,53                | 0,01  |
| 143,974             | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 17.004,66               | 0,01  | 683,643             | HALLIBURTON CO               | USD    | 14.217,40               | 0,01  |
| 181,129             | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 17.958,79               | 0,01  | 138,086             | HASBRO INC                   | USD    | 12.746,05               | 0,01  |
| 213,463             | CENTENE CORP                 | USD    | 16.382,11               | 0,01  | 75,321              | HCA HEALTHCARE INC           | USD    | 17.763,96               | 0,01  |
| 640,159             | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 16.278,71               | 0,01  | 213,774             | HENRY SCHEIN INC             | USD    | 15.226,16               | 0,01  |
| 190,081             | CERNER CORP                  | USD    | 16.176,84               | 0,01  | 1.407,895           | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 20.441,51               | 0,01  |
| 144,022             | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 14.092,79               | 0,01  | 194,141             | HOLOGIC INC                  | USD    | 13.591,84               | 0,01  |
| 54,113              | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 32.496,40               | 0,02  | 176,167             | HOME DEPOT INC               | USD    | 65.987,98               | 0,03  |
| 10,461              | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | USD    | 16.701,29               | 0,01  | 441,213             | HOWMET AEROSPACE INC         | USD    | 12.755,70               | 0,01  |
| 158,372             | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 14.676,49               | 0,01  | 469,919             | HP INC                       | USD    | 16.209,11               | 0,01  |
| 123,750             | CIGNA CORP                   | USD    | 26.091,94               | 0,01  | 66,790              | HUMANA INC                   | USD    | 28.456,35               | 0,01  |
| 1.077,469           | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 62.635,07               | 0,03  | 47,494              | ILLUMINA INC                 | USD    | 16.674,81               | 0,01  |
| 616,647             | CITIGROUP INC                | USD    | 34.049,32               | 0,02  | 323,481             | INCYTE CORP                  | USD    | 21.905,07               | 0,01  |
| 308,068             | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 13.306,10               | 0,01  | 871,650             | INTEL CORP                   | USD    | 41.208,57               | 0,02  |
| 141,698             | CME GROUP INC CL A           | USD    | 29.605,58               | 0,02  | 265,485             | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 33.180,41               | 0,02  |
| 614,912             | COCA-COLA CO/THE             | USD    | 33.026,43               | 0,02  | 472,037             | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 20.133,79               | 0,01  |
| 353,045             | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 28.691,00               | 0,02  | 483,890             | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | USD    | 16.699,86               | 0,01  |
| 193,324             | COLGATE-PALMOLIVE CO         | USD    | 14.942,51               | 0,01  | 147,713             | INTL BUSINESS MACHINES CORP  | USD    | 18.073,83               | 0,01  |
| 968,665             | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 44.777,24               | 0,02  | 175,333             | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 23.800,39               | 0,01  |
| 558,370             | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 17.285,60               | 0,01  | 80,552              | INTUIT INC                   | USD    | 47.352,97               | 0,02  |
| 346,465             | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 26.965,96               | 0,01  | 96,662              | INTUITIVE SURGICAL INC       | USD    | 32.087,79               | 0,02  |
| 55,968              | CONSTELLATION BRANDS INC-A   | USD    | 12.753,67               | 0,01  | 74,198              | IQVIA HOLDINGS INC           | USD    | 19.160,21               | 0,01  |
| 318,336             | CORNING INC                  | USD    | 10.823,41               | 0,01  | 93,361              | JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | USD    | 14.307,74               | 0,01  |
| 536,338             | CORTEVA INC                  | USD    | 23.092,08               | 0,01  | 113,074             | JM SMUCKER CO/THE            | USD    | 13.983,27               | 0,01  |
| 185,269             | COSTAR GROUP INC             | USD    | 13.571,66               | 0,01  | 468,779             | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 73.806,93               | 0,03  |
| 88,084              | COSTCO WHOLESALE CORP        | USD    | 45.386,25               | 0,02  | 500,152             | JPMORGAN CHASE & CO          | USD    | 72.426,19               | 0,03  |
| 628,616             | CSX CORP                     | USD    | 21.436,13               | 0,01  | 570,821             | JUNIPER NETWORKS INC         | USD    | 18.453,43               | 0,01  |
| 412,741             | CVS HEALTH CORP              | USD    | 39.101,38               | 0,02  | 90,490              | KIMBERLY-CLARK CORP          | USD    | 11.701,36               | 0,01  |
| 201,226             | DANAHER CORP                 | USD    | 60.394,56               | 0,03  | 1.722,084           | KINDER MORGAN INC            | USD    | 24.861,67               | 0,01  |
| 76,262              | DEERE & CO                   | USD    | 23.833,85               | 0,01  | 297,120             | KKR & CO INC                 | USD    | 20.299,15               | 0,01  |
| 158,174             | DELL TECHNOLOGIES -C         | USD    | 8.167,32                | 0,00  | 308,554             | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 17.127,59               | 0,01  |
| 30,861              | DEXCOM INC                   | USD    | 15.264,08               | 0,01  | 503,513             | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 16.406,30               | 0,01  |
| 270,355             | DISCOVERY INC-C              | USD    | 5.852,19                | 0,00  | 359,762             | KROGER CO                    | USD    | 14.838,71               | 0,01  |
| 65,278              | DOCUSIGN INC                 | USD    | 9.254,80                | 0,00  | 55,003              | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 15.747,93               | 0,01  |
| 63,291              | DOLLAR GENERAL CORP          | USD    | 13.638,19               | 0,01  | 141,185             | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 11.463,45               | 0,01  |
| 77,204              | DOLLAR TREE INC              | USD    | 9.965,72                | 0,01  | 322,147             | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 14.976,85               | 0,01  |
| 237,575             | DOMINION ENERGY INC          | USD    | 17.034,26               | 0,01  | 341,502             | LKQ CORP                     | USD    | 18.516,51               | 0,01  |
| 132,335             | DOVER CORP                   | USD    | 21.846,36               | 0,01  | 98,754              | LOEWS CORP                   | USD    | 5.213,77                | 0,00  |
| 238,516             | DOW INC                      | USD    | 12.374,64               | 0,01  | 140,181             | LOWES COS INC                | USD    | 32.840,39               | 0,02  |
| 166,667             | DR HORTON INC                | USD    | 16.372,61               | 0,01  | 37,870              | LULULEMON ATHLETICA INC      | USD    | 13.795,78               | 0,01  |
| 361,029             | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 26.433,61               | 0,01  | 1.461,146           | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 17.009,13               | 0,01  |
| 242,178             | EBAY INC                     | USD    | 14.777,46               | 0,01  | 451,298             | MARATHON PETROLEUM CORP-W/I  | USD    | 26.156,36               | 0,01  |
| 443,780             | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 27.423,71               | 0,01  | 19,981              | MARKETAXESS HOLDINGS INC     | USD    | 7.534,04                | 0,00  |
| 233,809             | EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | USD    | 27.918,31               | 0,01  | 157,651             | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD    | 23.748,22               | 0,01  |
| 490,910             | ELANCO ANIMAL HEALTH INC     | USD    | 12.878,17               | 0,01  | 116,867             | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 18.526,16               | 0,01  |
| 218,185             | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 26.806,29               | 0,01  | 308,904             | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 24.680,46               | 0,01  |
| 157,651             | ELI LILLY & CO               | USD    | 39.938,09               | 0,02  | 219,895             | MASCO CORP                   | USD    | 14.000,49               | 0,01  |
| 221,151             | EMERSON ELECTRIC CO          | USD    | 18.724,05               | 0,01  | 150,956             | MASTERCARD INC - A           | USD    | 49.792,50               | 0,03  |
| 145,608             | ENTERGY CORP                 | USD    | 14.853,31               | 0,01  | 155,799             | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 13.605,19               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 107,960             | MCDONALDS CORP               | USD    | 26.359,36               | 0,01  | 102,520             | TARGET CORP                  | USD    | 21.724,41               | 0,01  |
| 50,528              | MCKESSON CORP                | USD    | 11.491,44               | 0,01  | 35,784              | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 14.234,47               | 0,01  |
| 12,553              | MERCADOLIBRE INC             | USD    | 15.559,32               | 0,01  | 128,110             | TERADYNE INC                 | USD    | 19.164,76               | 0,01  |
| 632,884             | MERCK & CO. INC.             | USD    | 44.609,05               | 0,02  | 144,574             | TESLA INC                    | USD    | 141.394,41              | 0,06  |
| 476,951             | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 150.073,87              | 0,07  | 172,088             | TEXAS INSTRUMENTS INC        | USD    | 29.783,19               | 0,02  |
| 249,710             | METLIFE INC                  | USD    | 14.278,76               | 0,01  | 113,088             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 68.762,47               | 0,03  |
| 185,113             | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 14.729,05               | 0,01  | 252,535             | TJX COMPANIES INC            | USD    | 17.428,47               | 0,01  |
| 264,042             | MICRON TECHNOLOGY INC        | USD    | 22.652,24               | 0,01  | 115,146             | T-MOBILE US INC              | USD    | 12.258,31               | 0,01  |
| 1.197,394           | MICROSOFT CORP               | USD    | 371.249,30              | 0,18  | 194,866             | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 17.830,47               | 0,01  |
| 44,670              | MOHAWK INDUSTRIES INC        | USD    | 7.260,76                | 0,00  | 154,556             | TRANSUNION                   | USD    | 16.828,09               | 0,01  |
| 285,486             | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 11.973,39               | 0,01  | 95,197              | TRAVELERS COS INC            | USD    | 13.640,10               | 0,01  |
| 541,418             | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 32.527,26               | 0,02  | 191,448             | TRIMBLE INC                  | USD    | 15.306,55               | 0,01  |
| 523,698             | MORGAN STANLEY               | USD    | 47.277,75               | 0,02  | 385,183             | TRUIST FINANCIAL CORP        | USD    | 20.589,32               | 0,01  |
| 94,397              | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 18.036,52               | 0,01  | 318,545             | TWITTER INC                  | USD    | 12.940,74               | 0,01  |
| 81,598              | NETFLIX INC                  | USD    | 45.636,50               | 0,02  | 183,448             | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 14.469,15               | 0,01  |
| 333,923             | NEWELL BRANDS INC            | USD    | 6.590,51                | 0,00  | 324,403             | UBER TECHNOLOGIES INC        | USD    | 12.645,18               | 0,01  |
| 490,878             | NEWMONT CORP                 | USD    | 27.625,05               | 0,01  | 341,773             | UGI CORP                     | USD    | 14.334,05               | 0,01  |
| 461,969             | NEXTERA ENERGY INC           | USD    | 39.159,67               | 0,02  | 117,794             | UNION PACIFIC CORP           | USD    | 26.858,45               | 0,01  |
| 234,227             | NIKE INC CL B                | USD    | 35.846,39               | 0,02  | 116,015             | UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | USD    | 22.674,87               | 0,01  |
| 66,115              | NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 17.805,08               | 0,01  | 194,970             | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 89.864,59               | 0,04  |
| 335,618             | NUCOR CORP                   | USD    | 34.913,77               | 0,02  | 402,444             | US BANCORP                   | USD    | 20.647,83               | 0,01  |
| 468,245             | NVIDIA CORP                  | USD    | 126.583,99              | 0,06  | 300,761             | VALERO ENERGY CORP           | USD    | 20.413,25               | 0,01  |
| 188,555             | OMNICOM GROUP                | USD    | 12.708,04               | 0,01  | 202,844             | VENTAS INC                   | USD    | 9.519,31                | 0,00  |
| 363,215             | ORACLE CORP                  | USD    | 29.208,83               | 0,02  | 81,919              | VERISK ANALYTICS INC         | USD    | 17.073,06               | 0,01  |
| 25,002              | OREILLY AUTOMOTIVE INC       | USD    | 16.032,27               | 0,01  | 732,143             | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 34.954,33               | 0,02  |
| 18,119              | ORGANON & CO                 | USD    | 508,77                  | 0,00  | 133,420             | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 27.118,85               | 0,01  |
| 142,482             | OTIS WORLDWIDE CORP          | USD    | 11.243,26               | 0,01  | 134,845             | VF CORP                      | USD    | 9.017,94                | 0,00  |
| 159,663             | OWENS CORNING                | USD    | 13.150,48               | 0,01  | 410,952             | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 11.685,58               | 0,01  |
| 1.162,033           | P G & E CORP                 | USD    | 12.815,77               | 0,01  | 1.243,909           | VIATRIS INC                  | USD    | 15.400,92               | 0,01  |
| 149,387             | PACCAR INC                   | USD    | 11.932,78               | 0,01  | 347,326             | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 69.143,82               | 0,03  |
| 46,343              | PALO ALTO NETWORKS INC       | USD    | 23.742,64               | 0,01  | 155,280             | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 16.637,31               | 0,01  |
| 60,048              | PARKER HANNIFIN CORP         | USD    | 17.283,23               | 0,01  | 65,592              | VULCAN MATERIALS CO          | USD    | 12.396,06               | 0,01  |
| 140,548             | PAYCHEX INC                  | USD    | 17.523,35               | 0,01  | 316,284             | WABTEC CORP                  | USD    | 26.532,96               | 0,01  |
| 224,603             | PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 39.378,96               | 0,02  | 225,649             | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD    | 10.719,45               | 0,01  |
| 201,902             | PEPSICO INC                  | USD    | 31.854,93               | 0,02  | 206,296             | WALMART INC                  | USD    | 26.987,42               | 0,01  |
| 112,987             | PERKINELMER INC              | USD    | 20.602,47               | 0,01  | 317,708             | WALT DISNEY Co               | USD    | 45.266,50               | 0,02  |
| 1.504,420           | PFIZER INC                   | USD    | 80.278,83               | 0,03  | 146,981             | WASTE MANAGEMENT INC         | USD    | 22.257,68               | 0,01  |
| 260,067             | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | USD    | 22.399,12               | 0,01  | 363,653             | WELLS FARGO & CO             | USD    | 15.982,73               | 0,01  |
| 329,739             | PHILLIPS 66                  | USD    | 21.828,66               | 0,01  | 356,536             | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 21.296,12               | 0,01  |
| 133,172             | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 24.458,34               | 0,01  | 267,582             | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 10.811,72               | 0,01  |
| 105,972             | PPG INDUSTRIES INC           | USD    | 16.566,72               | 0,01  | 64,039              | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 13.609,31               | 0,01  |
| 477,550             | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 71.025,12               | 0,03  | 117,759             | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 8.220,69                | 0,00  |
| 115,701             | PROGRESSIVE CORP             | USD    | 10.894,46               | 0,01  | 126,686             | YUM! BRANDS INC              | USD    | 16.019,59               | 0,01  |
| 143,319             | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 14.225,67               | 0,01  | 29,498              | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 16.105,46               | 0,01  |
| 238,945             | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 14.479,77               | 0,01  | 87,433              | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 10.247,55               | 0,01  |
| 285,614             | PULTEGROUP INC               | USD    | 14.784,21               | 0,01  | 155,245             | ZOETIS INC                   | USD    | 34.776,51               | 0,02  |
| 82,812              | QORVO INC                    | USD    | 11.808,70               | 0,01  | 66,429              | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A  | USD    | 11.564,23               | 0,01  |
| 206,819             | QUALCOMM INC                 | USD    | 34.531,78               | 0,02  | 103,880             | 3M CO                        | USD    | 16.861,35               | 0,01  |
| 112,509             | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 17.614,21               | 0,01  |                     |                              |        | 8.391.509,65            | 4,42  |
| 285,383             | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | USD    | 22.373,51               | 0,01  |                     | France                       |        |                         |       |
| 63,601              | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 37.339,03               | 0,02  | 134,899             | ACCOR SA                     | EUR    | 3.991,69                | 0,00  |
| 139,361             | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 17.646,56               | 0,01  | 377,379             | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 60.045,68               | 0,04  |
| 75,720              | RESMED INC                   | USD    | 18.126,55               | 0,01  | 42,517              | ARKEMA                       | EUR    | 5.491,54                | 0,00  |
| 421,325             | ROLLINS INC                  | USD    | 12.950,68               | 0,01  | 73,569              | ATOS SE                      | EUR    | 2.841,12                | 0,00  |
| 130,661             | ROSS STORES INC              | USD    | 13.642,60               | 0,01  | 1.466,306           | AXA SA                       | EUR    | 39.904,30               | 0,02  |
| 171,878             | SALESFORCE.COM INC           | USD    | 40.099,77               | 0,02  | 794,986             | BNP PARIBAS                  | EUR    | 49.936,79               | 0,03  |
| 354,846             | SCHWAB (CHARLES) CORP        | USD    | 27.391,27               | 0,01  | 1.059,453           | BOLLORE                      | EUR    | 5.359,47                | 0,00  |
| 99,369              | SEAGEN INC                   | USD    | 14.272,36               | 0,01  | 130,389             | BOUYGUES SA                  | EUR    | 4.229,49                | 0,00  |
| 227,567             | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 12.752,66               | 0,01  | 119,637             | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 26.717,87               | 0,01  |
| 224,800             | SEMPRA ENERGY                | USD    | 27.066,50               | 0,01  | 277,048             | CARREFOUR SA                 | EUR    | 4.593,77                | 0,00  |
| 58,478              | SERVICENOW INC               | USD    | 34.974,41               | 0,02  | 472,833             | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 30.317,66               | 0,02  |
| 169,054             | SIMON PROPERTY GROUP INC     | USD    | 24.721,36               | 0,01  | 982,806             | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 12.825,18               | 0,01  |
| 87,142              | SKYWORKS SOLUTIONS INC       | USD    | 12.405,52               | 0,01  | 563,395             | DANONE GROUPE                | EUR    | 32.035,45               | 0,02  |
| 60,589              | SNAP-ON INC                  | USD    | 11.861,31               | 0,01  | 333,157             | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 18.178,02               | 0,01  |
| 231,583             | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 9.039,75                | 0,00  | 656,413             | EDF                          | EUR    | 7.054,43                | 0,00  |
| 62,558              | S&P GLOBAL INC               | USD    | 26.893,34               | 0,01  | 51,744              | EIFFAGE                      | EUR    | 4.826,97                | 0,00  |
| 106,600             | SPLUNK INC                   | USD    | 11.307,63               | 0,01  | 1.823,015           | ENGIE                        | EUR    | 24.672,85               | 0,01  |
| 210,810             | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 15.837,54               | 0,01  | 220,157             | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 42.770,60               | 0,02  |
| 72,852              | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 12.430,04               | 0,01  | 47,285              | FAURECIA                     | EUR    | 2.011,13                | 0,00  |
| 259,753             | STARBUCKS CORP               | USD    | 27.588,92               | 0,01  | 36,119              | GENCIA SA                    | EUR    | 4.605,30                | 0,00  |
| 343,252             | STATE STREET CORP            | USD    | 29.243,80               | 0,02  | 17,404              | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 27.703,83               | 0,01  |
| 23,793              | SYLVAMO CORP                 | USD    | 613,29                  | 0,00  | 54,756              | IPSEN                        | EUR    | 4.632,86                | 0,00  |
| 322,311             | SYNCHRONY FINANCIAL          | USD    | 13.623,85               | 0,01  | 55,349              | KERING                       | EUR    | 40.560,58               | 0,02  |
| 61,418              | SYNOPSYS INC                 | USD    | 20.809,56               | 0,01  | 206,141             | KLEPIERRE                    | EUR    | 4.428,63                | 0,00  |
| 80,541              | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 14.581,66               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 115,388             | LEGRAND SA                   | EUR    | 12.281,16               | 0,01        | 563,057             | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 8.356,92                | 0,01  |
| 182,953             | LOREAL                       | EUR    | 79.518,75               | 0,05        | 73,229              | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC    | JPY    | 5.226,02                | 0,00  |
| 195,586             | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 147.825,08              | 0,09        | 125,535             | BRIDGESTONE CORP             | JPY    | 4.929,68                | 0,00  |
| 136,712             | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 20.481,58               | 0,01        | 160,157             | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 2.809,78                | 0,00  |
| 1.733,409           | ORANGE                       | EUR    | 16.916,71               | 0,01        | 338,603             | CANON INC                    | JPY    | 7.525,57                | 0,00  |
| 41,960              | ORPEA                        | EUR    | 3.797,78                | 0,00        | 31,384              | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO     | JPY    | 3.821,27                | 0,00  |
| 170,837             | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 37.497,67               | 0,02        | 457,725             | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 4.401,93                | 0,00  |
| 150,199             | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 9.321,15                | 0,00        | 865,328             | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 2.870,07                | 0,00  |
| 197,572             | RENAULT SA                   | EUR    | 6.157,13                | 0,00        | 274,190             | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 6.294,14                | 0,00  |
| 849,587             | SANOFI                       | EUR    | 78.400,49               | 0,05        | 240,609             | DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC   | JPY    | 4.439,81                | 0,00  |
| 14,839              | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 7.592,70                | 0,00        | 313,837             | DAIICHI SANKYO CO LTD        | JPY    | 7.283,95                | 0,00  |
| 426,810             | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 76.377,64               | 0,05        | 52,306              | DAIKIN INDUSTRIES LTD        | JPY    | 10.828,39               | 0,02  |
| 860,342             | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 26.936,44               | 0,01        | 125,535             | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD  | JPY    | 3.295,08                | 0,00  |
| 46,239              | SODEXO SA                    | EUR    | 3.708,26                | 0,00        | 135,996             | DENSO CORP                   | JPY    | 10.282,78               | 0,02  |
| 217,559             | SUEZ                         | EUR    | 4.466,70                | 0,00        | 197,941             | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 6.439,56                | 0,00  |
| 1.858,621           | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 86.402,10               | 0,06        | 62,767              | EAST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 3.522,69                | 0,00  |
| 106,391             | VALEO                        | EUR    | 2.883,77                | 0,00        | 52,306              | EISAI CO LTD                 | JPY    | 2.710,63                | 0,00  |
| 497,574             | VINCI SA                     | EUR    | 47.384,70               | 0,02        | 1.547,339           | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 5.283,15                | 0,00  |
| 209,225             | VIVENDI SE                   | EUR    | 2.588,62                | 0,00        | 41,845              | FANUC CORP                   | JPY    | 8.094,94                | 0,01  |
| 41,147              | WENDEL                       | EUR    | 4.524,27                | 0,00        | 10,461              | FAST RETAILING CO LTD        | JPY    | 5.421,25                | 0,00  |
| 279,089             | WORLDLINE SA - W/I           | EUR    | 14.112,54               | 0,01        | 104,612             | FUJIFILM HOLDINGS CORP       | JPY    | 7.077,26                | 0,00  |
|                     |                              |        | <b>1.148.910,45</b>     | <b>0,61</b> | 62,767              | FUJITSU LTD                  | JPY    | 9.826,48                | 0,02  |
| <b>Allemagne</b>    |                              |        |                         |             | 209,225             | HITACHI LTD                  | JPY    | 10.342,79               | 0,02  |
| 140,399             | ADIDAS AG                    | EUR    | 36.805,60               | 0,02        | 331,341             | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 8.492,09                | 0,01  |
| 278,932             | ALLIANZ AG REG               | EUR    | 59.967,61               | 0,04        | 83,690              | HOYA CORP                    | JPY    | 11.362,13               | 0,02  |
| 702,749             | BASF SE                      | EUR    | 44.950,61               | 0,02        | 133,863             | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 3.119,61                | 0,00  |
| 692,109             | BAYER AG-REG                 | EUR    | 33.679,03               | 0,02        | 692,704             | INPEX CORP                   | JPY    | 5.507,46                | 0,00  |
| 271,819             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | EUR    | 24.903,54               | 0,01        | 233,463             | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 2.650,91                | 0,00  |
| 65,999              | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | EUR    | 5.008,75                | 0,00        | 230,147             | ITOCHU CORP                  | JPY    | 6.424,48                | 0,00  |
| 53,182              | BEIERSDORF AG                | EUR    | 4.976,47                | 0,00        | 137,050             | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 2.388,07                | 0,00  |
| 129,447             | CONTINENTAL AG               | EUR    | 12.478,89               | 0,01        | 308,414             | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 6.162,07                | 0,00  |
| 598,322             | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | EUR    | 41.870,17               | 0,02        | 375,294             | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 3.141,67                | 0,00  |
| 299,161             | DAIMLER TRUCK HOLDING AG     | EUR    | 10.001,39               | 0,01        | 381,668             | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 2.715,93                | 0,00  |
| 70,087              | DELIVERY HERO SE             | EUR    | 7.111,35                | 0,00        | 271,144             | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 4.996,80                | 0,00  |
| 1.984,362           | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | EUR    | 22.636,58               | 0,01        | 566,218             | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 6.590,98                | 0,00  |
| 157,660             | DEUTSCHE BOERSE AG           | EUR    | 24.011,61               | 0,01        | 246,212             | KAJIMA CORP                  | JPY    | 2.580,76                | 0,00  |
| 836,803             | DEUTSCHE POST AG-REG         | EUR    | 48.985,33               | 0,03        | 329,079             | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 2.804,41                | 0,00  |
| 2.643,743           | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | EUR    | 44.616,35               | 0,02        | 94,151              | KAO CORP                     | JPY    | 4.496,62                | 0,00  |
| 1.859,294           | E.ON SE                      | EUR    | 23.469,85               | 0,01        | 292,915             | KDDI CORP                    | JPY    | 7.814,04                | 0,01  |
| 179,580             | FRESENIUS MEDICAL CARE AG &  | EUR    | 10.623,91               | 0,01        | 41,845              | KEYENCE CORP                 | JPY    | 23.999,26               | 0,02  |
| 440,128             | FRESENIUS SE & CO KGAA       | EUR    | 16.131,30               | 0,01        | 73,229              | KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L | JPY    | 1.868,09                | 0,00  |
| 36,326              | HANNOVER RUECK SE            | EUR    | 6.286,50                | 0,00        | 383,828             | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 5.625,22                | 0,00  |
| 58,844              | HEIDELBERGCEMENT AG          | EUR    | 3.626,20                | 0,00        | 209,225             | KOMATSU LTD                  | JPY    | 4.471,64                | 0,00  |
| 53,605              | HENKEL AG & CO KGAA          | EUR    | 3.812,84                | 0,00        | 251,070             | KUBOTA CORP                  | JPY    | 5.087,06                | 0,00  |
| 146,337             | HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF | EUR    | 10.778,44               | 0,01        | 83,690              | KYOCERA CORP                 | JPY    | 4.772,63                | 0,00  |
| 1.062,377           | INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 44.833,25               | 0,02        | 179,281             | LION CORP                    | JPY    | 2.186,47                | 0,00  |
| 47,231              | KNORR-BREMSE AG              | EUR    | 4.249,47                | 0,00        | 150,621             | MAKITA CORP                  | JPY    | 5.835,92                | 0,00  |
| 65,780              | MERCK KGAA                   | EUR    | 15.459,88               | 0,01        | 522,266             | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 3.667,51                | 0,00  |
| 109,180             | MUENCHENER RUECKVER AG-REG   | EUR    | 29.446,81               | 0,02        | 164,141             | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 2.806,74                | 0,00  |
| 78,353              | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF   | EUR    | 6.768,91                | 0,00        | 85,566              | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 4.657,61                | 0,00  |
| 74,170              | PUMA SE                      | EUR    | 8.255,16                | 0,00        | 146,457             | MISUMI GROUP INC             | JPY    | 5.485,17                | 0,00  |
| 741,163             | SAP SE                       | EUR    | 95.843,61               | 0,06        | 850,831             | MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS | JPY    | 5.752,00                | 0,00  |
| 25,594              | SARTORIUS AG-VORZUG          | EUR    | 15.772,35               | 0,01        | 271,992             | MITSUBISHI CORP              | JPY    | 7.881,77                | 0,01  |
| 551,160             | SIEMENS AG-REG               | EUR    | 87.125,92               | 0,06        | 634,975             | MITSUBISHI ELECTRIC CORP     | JPY    | 7.348,51                | 0,00  |
| 367,278             | SIEMENS ENERGY AG            | EUR    | 8.552,07                | 0,00        | 313,837             | MITSUBISHI ESTATE CO LTD     | JPY    | 3.970,69                | 0,00  |
| 132,232             | SIEMENS HEALTHINEERS AG      | EUR    | 9.011,18                | 0,00        | 151,392             | MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO   | JPY    | 2.340,07                | 0,00  |
| 1.901,784           | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | EUR    | 4.806,36                | 0,00        | 221,048             | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES  | JPY    | 4.663,82                | 0,00  |
| 150,970             | UNIPER SE                    | EUR    | 6.533,63                | 0,00        | 1.673,800           | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO | JPY    | 8.299,47                | 0,01  |
| 128,787             | UNITED INTERNET AG-REG SHARE | EUR    | 4.658,89                | 0,00        | 355,682             | MITSUI & CO LTD              | JPY    | 7.686,45                | 0,01  |
| 7,705               | VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A | EUR    | 344,63                  | 0,00        | 92,429              | MITSUI CHEMICALS INC         | JPY    | 2.266,23                | 0,00  |
| 16,806              | VOLKSWAGEN AG                | EUR    | 4.496,18                | 0,00        | 209,225             | MITSUI FUDOSAN CO LTD        | JPY    | 3.782,67                | 0,00  |
| 96,429              | VOLKSWAGEN AG-PREF           | EUR    | 17.719,21               | 0,01        | 223,871             | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC   | JPY    | 2.598,83                | 0,00  |
| 592,963             | VONOVIA SE                   | EUR    | 29.775,30               | 0,02        | 104,612             | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN | JPY    | 2.945,95                | 0,00  |
|                     |                              |        | <b>890.385,13</b>       | <b>0,47</b> | 135,996             | MURATA MANUFACTURING CO LTD  | JPY    | 9.881,35                | 0,02  |
| <b>Japon</b>        |                              |        |                         |             | 115,074             | M3 INC                       | JPY    | 5.289,52                | 0,00  |
| 751,385             | ACOM CO LTD                  | JPY    | 1.973,45                | 0,00        | 174,834             | NEC CORP                     | JPY    | 7.366,41                | 0,00  |
| 73,229              | ADVANTEST CORP               | JPY    | 6.333,51                | 0,00        | 80,477              | NH FOODS LTD                 | JPY    | 2.643,68                | 0,00  |
| 146,457             | AEON CO LTD                  | JPY    | 3.148,16                | 0,00        | 104,612             | NIDEC CORP                   | JPY    | 11.222,68               | 0,02  |
| 76,493              | AGC INC                      | JPY    | 3.332,20                | 0,00        | 20,922              | NINTENDO CO LTD              | JPY    | 8.906,75                | 0,01  |
| 73,306              | AISIN CORP                   | JPY    | 2.565,15                | 0,00        | 188,302             | NIPPON STEEL CORP            | JPY    | 2.806,75                | 0,00  |
| 167,380             | AJINOMOTO CO INC             | JPY    | 4.644,46                | 0,00        | 320,675             | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 8.015,15                | 0,01  |
| 161,879             | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 5.746,77                | 0,00        | 31,384              | NITORI HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 4.289,44                | 0,00  |
| 607,061             | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 5.207,08                | 0,00        | 105,795             | NITTO DENKO CORP             | JPY    | 7.462,81                | 0,00  |
|                     |                              |        |                         |             | 732,287             | NOMURA HOLDINGS INC          | JPY    | 2.915,16                | 0,00  |
|                     |                              |        |                         |             | 123,504             | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 2.594,02                | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                    | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 193,623             | NTT DATA CORP                | JPY    | 3.788,67                | 0,00        | 137,687             | JDE PEETS NV                    | EUR    | 3.850,40                | 0,00        |
| 709,951             | OBAYASHI CORP                | JPY    | 5.013,66                | 0,00        | 48,382              | JUST EAT TAKEAWAY               | EUR    | 2.419,20                | 0,00        |
| 550,591             | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 2.433,44                | 0,00        | 761,786             | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    | EUR    | 24.043,98               | 0,01        |
| 73,229              | OMRON CORP                   | JPY    | 6.658,90                | 0,00        | 84,453              | KONINKLIJKE DSM                 | EUR    | 17.347,82               | 0,01        |
| 339,001             | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 7.682,37                | 0,00        | 1.924,242           | KONINKLIJKE KPN NV              | EUR    | 5.456,81                | 0,00        |
| 41,845              | ORIENTAL LAND CO LTD         | JPY    | 6.439,76                | 0,00        | 768,024             | KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS | EUR    | 26.244,70               | 0,01        |
| 462,428             | ORIX CORP                    | JPY    | 8.613,63                | 0,01        | 124,489             | LYONDELLBASELL INDU-CL A        | USD    | 10.485,43               | 0,01        |
| 172,109             | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 2.596,11                | 0,00        | 106,333             | NN GROUP NV - W/I               | EUR    | 5.284,42                | 0,00        |
| 182,699             | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 6.043,72                | 0,00        | 174,005             | NXP SEMICONDUCTORS NV           | USD    | 36.346,08               | 0,02        |
| 720,747             | PANASONIC CORP               | JPY    | 7.234,52                | 0,00        | 623,183             | PROSUS NV                       | EUR    | 46.564,96               | 0,02        |
| 148,205             | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 3.927,77                | 0,00        | 1.042,585           | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS     | GBP    | 20.816,08               | 0,01        |
| 230,147             | RAKUTEN GROUP INC            | JPY    | 2.107,41                | 0,00        | 572,439             | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS     | GBP    | 11.434,88               | 0,01        |
| 282,454             | RECRUIT HOLDINGS CO LTD      | JPY    | 15.625,75               | 0,02        | 1.770,494           | STELLANTIS NV                   | EUR    | 30.586,79               | 0,02        |
| 290,833             | RENESES ELECTRONICS CORP     | JPY    | 3.283,86                | 0,00        | 392,488             | STMICROELECTRONICS NV           | EUR    | 17.774,31               | 0,01        |
| 481,217             | RESONA HOLDINGS INC          | JPY    | 1.708,34                | 0,00        | 591,281             | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV        | EUR    | 15.396,40               | 0,01        |
| 36,653              | RINNAI CORP                  | JPY    | 3.018,85                | 0,00        | 108,150             | VOPAK                           | EUR    | 3.466,69                | 0,00        |
| 31,872              | ROHM CO LTD                  | JPY    | 2.647,85                | 0,00        | 124,315             | WOLTERS KLUWER NV               | EUR    | 13.257,03               | 0,01        |
| 167,329             | RYOHIN KEIKAKU CO LTD        | JPY    | 2.328,82                | 0,00        |                     |                                 |        | <b>649.906,42</b>       | <b>0,34</b> |
| 235,057             | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 2.624,24                | 0,00        |                     | <b>Royaume-Uni</b>              |        |                         |             |
| 133,066             | SBI HOLDINGS INC             | JPY    | 3.310,10                | 0,00        | 1.688,273           | ABRDN PLC                       | GBP    | 5.007,24                | 0,00        |
| 62,767              | SECOM CO LTD                 | JPY    | 3.977,41                | 0,00        | 355,091             | ANGLO AMERICAN PLC              | GBP    | 13.222,55               | 0,01        |
| 180,077             | SEIKO EPSON CORP             | JPY    | 2.959,21                | 0,00        | 157,546             | ASHTREAD GROUP PLC              | GBP    | 11.672,91               | 0,01        |
| 190,436             | SEKISUI CHEMICAL CO LTD      | JPY    | 2.904,28                | 0,00        | 201,001             | ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC    | GBP    | 4.965,02                | 0,00        |
| 357,327             | SEKISUI HOUSE LTD            | JPY    | 7.000,42                | 0,00        | 282,349             | ASTRAZENECA PLC                 | GBP    | 30.199,26               | 0,03        |
| 135,996             | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD    | JPY    | 5.455,95                | 0,00        | 120,979             | AVEVA GROUP PLC                 | GBP    | 5.083,01                | 0,00        |
| 20,922              | SHIMANO INC                  | JPY    | 5.090,05                | 0,00        | 1.140,067           | AVIVA PLC                       | GBP    | 5.793,93                | 0,00        |
| 717,816             | SHIMIZU CORP                 | JPY    | 4.061,06                | 0,00        | 3.392,164           | BARCLAYS PLC                    | GBP    | 7.867,09                | 0,00        |
| 62,767              | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD    | JPY    | 9.921,11                | 0,02        | 602,510             | BARRATT DEVELOPMENTS PLC        | GBP    | 5.535,56                | 0,00        |
| 123,324             | SHIONOGI & CO LTD            | JPY    | 7.950,77                | 0,01        | 595,119             | BHP GROUP PLC                   | GBP    | 16.160,75               | 0,01        |
| 83,690              | SHISEIDO CO LTD              | JPY    | 4.259,30                | 0,00        | 4.896,756           | BP PLC                          | GBP    | 20.109,13               | 0,02        |
| 418,450             | SOFTBANK CORP                | JPY    | 4.829,40                | 0,00        | 496,981             | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC    | GBP    | 16.728,75               | 0,01        |
| 252,252             | SOFTBANK GROUP CORP          | JPY    | 10.876,55               | 0,02        | 5.005,177           | BT GROUP PLC                    | GBP    | 10.369,78               | 0,01        |
| 83,690              | SOMPO HOLDINGS INC           | JPY    | 3.226,69                | 0,00        | 191,392             | BUNZL PLC                       | GBP    | 6.932,16                | 0,00        |
| 219,686             | SONY GROUP CORP              | JPY    | 25.232,34               | 0,02        | 127,850             | COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE    | EUR    | 6.560,23                | 0,00        |
| 113,146             | STANLEY ELECTRIC CO LTD      | JPY    | 2.584,74                | 0,00        | 631,881             | COMPASS GROUP PLC               | GBP    | 12.791,36               | 0,01        |
| 275,231             | SUBARU CORP                  | JPY    | 4.492,29                | 0,00        | 400,561             | DIAGEO PLC                      | GBP    | 19.988,91               | 0,01        |
| 1.386,077           | SUMITOMO CHEMICAL CO LTD     | JPY    | 5.961,05                | 0,00        | 229,938             | EXPERIAN PLC                    | GBP    | 10.304,73               | 0,01        |
| 198,764             | SUMITOMO CORP                | JPY    | 2.681,95                | 0,00        | 926,553             | GLAXOSMITHKLINE PLC             | GBP    | 18.487,97               | 0,01        |
| 153,783             | SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO | JPY    | 1.616,81                | 0,00        | 3.357,119           | HSBC HOLDINGS PLC               | GBP    | 18.572,34               | 0,01        |
| 586,061             | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | JPY    | 6.973,10                | 0,00        | 503,862             | IMPERIAL BRANDS PLC             | GBP    | 10.084,88               | 0,01        |
| 77,290              | SUMITOMO METAL MINING CO LTD | JPY    | 2.667,77                | 0,00        | 983,985             | KINGFISHER PLC                  | GBP    | 4.238,65                | 0,00        |
| 146,457             | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR | JPY    | 4.582,21                | 0,00        | 1.283,281           | LEGAL & GENERAL GROUP PLC       | GBP    | 4.695,48                | 0,00        |
| 52,306              | SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN | JPY    | 1.595,00                | 0,00        | 786,321             | LIBERTY GLOBAL PLC- C           | USD    | 20.290,07               | 0,02        |
| 104,612             | SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN | JPY    | 2.808,16                | 0,00        | 14.414,554          | LLOYDS BANKING GROUP PLC        | GBP    | 8.593,96                | 0,00        |
| 82,867              | SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD  | JPY    | 2.735,35                | 0,00        | 80,865              | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP     | GBP    | 6.940,85                | 0,00        |
| 62,767              | SYSMEX CORP                  | JPY    | 7.744,64                | 0,01        | 896,110             | M&G PLC                         | GBP    | 2.217,94                | 0,00        |
| 171,734             | TAISEI CORP                  | JPY    | 4.762,55                | 0,00        | 235,798             | MONDI PLC                       | GBP    | 5.331,65                | 0,00        |
| 58,963              | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | JPY    | 2.475,00                | 0,00        | 1.407,481           | NATIONAL GRID PLC               | GBP    | 18.728,57               | 0,01        |
| 345,144             | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 8.591,14                | 0,01        | 56,491              | NEXT PLC                        | GBP    | 5.654,05                | 0,00        |
| 165,067             | TDK CORP                     | JPY    | 5.880,87                | 0,00        | 124,907             | OCADO GROUP PLC                 | GBP    | 2.578,60                | 0,00        |
| 146,457             | TERUMO CORP                  | JPY    | 5.647,86                | 0,00        | 798,158             | PEARSON PLC                     | GBP    | 5.958,98                | 0,00        |
| 63,744              | TOHO GAS CO LTD              | JPY    | 1.481,48                | 0,00        | 429,330             | PRUDENTIAL PLC                  | GBP    | 6.750,59                | 0,00        |
| 94,151              | TOKIO MARINE HOLDINGS INC    | JPY    | 4.775,28                | 0,00        | 148,027             | RECKITT BENCKISER GROUP PLC     | GBP    | 11.586,41               | 0,01        |
| 31,384              | TOKYO ELECTRON LTD           | JPY    | 16.505,30               | 0,02        | 520,447             | RELX PLC                        | GBP    | 15.429,49               | 0,01        |
| 263,870             | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 4.317,33                | 0,00        | 262,096             | RIO TINTO PLC                   | GBP    | 15.839,50               | 0,01        |
| 209,225             | TOKYU CORP                   | JPY    | 2.536,72                | 0,00        | 721,529             | SAGE GROUP PLC/THE              | GBP    | 7.597,14                | 0,00        |
| 196,810             | TOPPAN INC                   | JPY    | 3.366,92                | 0,00        | 1.858,717           | SAINSBURY (J) PLC               | GBP    | 6.358,58                | 0,00        |
| 418,450             | TORAY INDUSTRIES INC         | JPY    | 2.263,79                | 0,00        | 274,712             | SMITH & NEPHEW PLC              | GBP    | 4.361,80                | 0,00        |
| 181,671             | TOSOH CORP                   | JPY    | 2.459,24                | 0,00        | 346,581             | SSE PLC                         | GBP    | 7.067,24                | 0,00        |
| 1.726,106           | TOYOTA MOTOR CORP            | JPY    | 28.837,59               | 0,03        | 689,605             | STANDARD CHARTERED PLC          | GBP    | 3.803,15                | 0,00        |
| 52,306              | WEST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 1.996,34                | 0,00        | 1.395,217           | TAYLOR WIMPEY PLC               | GBP    | 3.014,51                | 0,00        |
| 682,063             | YAMADA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 2.126,93                | 0,00        | 1.813,876           | TESCO PLC                       | GBP    | 6.515,00                | 0,00        |
| 83,690              | YAMAHA CORP                  | JPY    | 3.765,24                | 0,00        | 435,711             | UNILEVER PLC                    | GBP    | 21.313,10               | 0,02        |
| 120,317             | YAMAHA MOTOR CO LTD          | JPY    | 2.634,00                | 0,00        | 8.134,932           | VODAFONE GROUP PLC              | GBP    | 11.274,15               | 0,01        |
| 210,356             | YOKOGAWA ELECTRIC CORP       | JPY    | 3.461,78                | 0,00        | 243,952             | WHITBREAD PLC                   | GBP    | 9.061,49                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>807.837,19</b>       | <b>0,42</b> |                     |                                 |        | <b>471.638,51</b>       | <b>0,25</b> |
|                     | <b>Pays-Bas</b>              |        |                         |             |                     | <b>Canada</b>                   |        |                         |             |
| 15,703              | ADYEN NV                     | EUR    | 37.953,41               | 0,02        | 43,912              | AIR CANADA                      | CAD    | 668,96                  | 0,00        |
| 184,091             | AKZO NOBEL N.V.              | EUR    | 18.419,46               | 0,01        | 397,553             | ALIMENTATION COUCHE-TARD INC    | CAD    | 15.192,17               | 0,01        |
| 296,464             | ASML HOLDING NV              | EUR    | 218.053,27              | 0,12        | 19,848              | BALLARD POWER SYSTEMS INC       | CAD    | 228,77                  | 0,00        |
| 99,848              | FERRARI NV                   | EUR    | 23.518,51               | 0,01        | 233,759             | BANK OF MONTREAL                | CAD    | 22.815,00               | 0,01        |
| 58,037              | HEINEKEN HOLDING NV          | EUR    | 4.942,26                | 0,00        | 367,400             | BANK OF NOVA SCOTIA             | CAD    | 23.958,16               | 0,01        |
| 186,133             | HEINEKEN NV                  | EUR    | 19.167,22               | 0,01        | 1.009,279           | BARRICK GOLD CORP               | CAD    | 17.301,16               | 0,01        |
| 2.912,836           | ING GROEP NV                 | EUR    | 37.076,31               | 0,02        |                     |                                 |        |                         |             |

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 2021

| Quantité ou nominal                    | Dénomination     | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal                  | Dénomination    | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|----------------------------------------|------------------|--------|-------------------------|-------------|--------------------------------------|-----------------|--------|-------------------------|-------------|
| 224,197 BAUSCH HEALTH COS INC          |                  | CAD    | 5.623,03                | 0,00        | 15,498 ASX LTD                       |                 | AUD    | 958,85                  | 0,00        |
| 38,557 BLACKBERRY LTD                  |                  | CAD    | 333,64                  | 0,00        | 1.243,842 AURIZON HOLDINGS LTD       |                 | AUD    | 2.926,56                | 0,00        |
| 373,544 BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A   |                  | CAD    | 20.595,26               | 0,01        | 397,429 AUSNET SERVICES              |                 | AUD    | 674,32                  | 0,00        |
| 32,629 CAE INC                         |                  | CAD    | 735,83                  | 0,00        | 736,354 AUST AND NZ BANKING GROUP    |                 | AUD    | 13.577,13               | 0,01        |
| 29,282 CAMECO CORP                     |                  | CAD    | 581,06                  | 0,00        | 722,867 BHP Billiton Ltd             |                 | AUD    | 19.968,73               | 0,01        |
| 40,613 CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE     |                  | CAD    | 4.279,60                | 0,00        | 53,505 BLUESCOPE STEEL LTD           |                 | AUD    | 747,89                  | 0,00        |
| 175,805 CANADIAN NATL RAILWAY CO       |                  | CAD    | 19.495,28               | 0,01        | 630,081 BRAMBLES LTD                 |                 | AUD    | 4.493,38                | 0,00        |
| 262,489 CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD   |                  | CAD    | 17.116,90               | 0,01        | 461,181 COLES GROUP LTD              |                 | AUD    | 5.514,07                | 0,00        |
| 23,745 CANOPY GROWTH CORP              |                  | CAD    | 193,25                  | 0,00        | 428,600 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL |                 | AUD    | 29.051,26               | 0,03        |
| 16,876 CGI INC                         |                  | CAD    | 1.357,60                | 0,00        | 117,598 CSL LTD                      |                 | AUD    | 22.797,57               | 0,02        |
| 2,096 CONSTELLATION SOFTWARE INC       |                  | CAD    | 3.546,90                | 0,00        | 7,211 DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L    |                 | AUD    | 580,88                  | 0,00        |
| 668,312 ENBRIDGE INC                   |                  | CAD    | 23.528,58               | 0,01        | 217,049 ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI |                 | AUD    | 988,28                  | 0,00        |
| 38,055 FIRST QUANTUM MINERALS LTD      |                  | CAD    | 819,04                  | 0,00        | 284,379 EVOLUTION MINING LTD         |                 | AUD    | 759,57                  | 0,00        |
| 113,297 FORTIS INC                     |                  | CAD    | 4.949,70                | 0,00        | 109,704 FORTESCUE METALS GROUP LTD   |                 | AUD    | 1.391,64                | 0,00        |
| 19,036 FRANCO-NEVADA CORP              |                  | CAD    | 2.377,75                | 0,00        | 121,895 MACQUARIE GROUP LTD          |                 | AUD    | 16.752,31               | 0,01        |
| 113,725 INTACT FINANCIAL CORP          |                  | CAD    | 13.351,45               | 0,01        | 22,637 MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD  |                 | AUD    | 325,87                  | 0,00        |
| 50,446 IVANHOE MINES LTD-CL A          |                  | CAD    | 369,11                  | 0,00        | 896,988 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  |                 | AUD    | 17.430,72               | 0,01        |
| 47,856 KEYERA CORP                     |                  | CAD    | 969,79                  | 0,00        | 378,108 NEWCREST MINING LTD          |                 | AUD    | 6.077,03                | 0,00        |
| 7,888 LIGHTSPEED COMMERCE INC          |                  | CAD    | 302,35                  | 0,00        | 128,221 NORTHERN STAR RESOURCES LTD  |                 | AUD    | 790,33                  | 0,00        |
| 56,270 LUNDIN MINING CORP              |                  | CAD    | 396,85                  | 0,00        | 605,183 QBE INSURANCE GROUP LTD      |                 | AUD    | 4.608,63                | 0,00        |
| 24,382 MAGNA INTERNATIONAL INC         |                  | CAD    | 1.783,87                | 0,00        | 26,175 RAMSAY HEALTH CARE LTD        |                 | AUD    | 1.238,13                | 0,00        |
| 840,915 MANULIFE FINANCIAL CORP        |                  | CAD    | 14.607,34               | 0,01        | 93,109 RIO TINTO LTD                 |                 | AUD    | 6.142,64                | 0,00        |
| 240,295 NATIONAL BANK OF CANADA        |                  | CAD    | 16.643,19               | 0,01        | 64,605 SONIC HEALTHCARE LTD          |                 | AUD    | 2.000,04                | 0,00        |
| 239,378 NUTRIEN LTD                    |                  | CAD    | 16.263,26               | 0,01        | 992,112 TRANSURBAN GROUP             |                 | AUD    | 9.067,54                | 0,00        |
| 4,669 NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG       |                  | CAD    | 283,90                  | 0,00        | 401,000 WESFARMERS LTD               |                 | AUD    | 15.967,55               | 0,01        |
| 544,301 PEMBINA PIPELINE CORP          |                  | CAD    | 14.899,97               | 0,01        | 995,413 WESTPAC BANKING CORP         |                 | AUD    | 14.184,25               | 0,01        |
| 36,143 RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I    |                  | CAD    | 1.989,90                | 0,00        | 14,095 WISETECH GLOBAL LTD           |                 | AUD    | 560,06                  | 0,00        |
| 360,923 ROYAL BANK OF CANADA           |                  | CAD    | 34.676,98               | 0,02        | 326,616 WOODSIDE PETROLEUM LTD       |                 | AUD    | 4.788,37                | 0,00        |
| 403,386 SHAW COMMUNICATIONS INC-B      |                  | CAD    | 11.056,89               | 0,01        | 372,172 WOOLWORTHS GROUP LTD         |                 | AUD    | 9.501,54                | 0,00        |
| 37,960 SHOPIFY INC - CLASS A           |                  | CAD    | 48.322,62               | 0,03        |                                      |                 |        | <b>216.873,74</b>       | <b>0,11</b> |
| 383,092 TC ENERGY CORP                 |                  | CAD    | 16.115,03               | 0,01        |                                      |                 |        |                         |             |
| 34,422 TECK RESOURCES LTD-CLS B        |                  | CAD    | 891,12                  | 0,00        |                                      |                 |        |                         |             |
| 15,920 THOMSON REUTERS CORP            |                  | CAD    | 1.720,92                | 0,00        |                                      |                 |        |                         |             |
| 463,929 TORONTO-DOMINION BANK          |                  | CAD    | 32.235,21               | 0,02        |                                      |                 |        |                         |             |
| 10,900 WEST FRASER TIMBER CO LTD       |                  | CAD    | 947,59                  | 0,00        |                                      |                 |        |                         |             |
| 13,235 WSP GLOBAL INC                  |                  | CAD    | 1.730,54                | 0,00        |                                      |                 |        |                         |             |
|                                        |                  |        | <b>415.255,52</b>       | <b>0,22</b> |                                      |                 |        |                         |             |
|                                        | <b>Irlande</b>   |        |                         |             |                                      | <b>Italie</b>   |        |                         |             |
| 121,664 ACCENTURE PLC-CL A             |                  | USD    | 46.004,90               | 0,01        | 865,439 ASSICURAZIONI GENERALI       |                 | EUR    | 16.693,08               | 0,01        |
| 71,032 AON PLC-CLASS A                 |                  | USD    | 19.460,20               | 0,01        | 276,634 ATLANTIA SPA                 |                 | EUR    | 4.999,34                | 0,00        |
| 640,125 CRH PLC                        |                  | EUR    | 31.122,89               | 0,02        | 6.501,133 ENEL SPA                   |                 | EUR    | 47.426,26               | 0,03        |
| 158,906 EATON CORP PLC                 |                  | USD    | 24.889,82               | 0,01        | 2.298,752 ENI SPA                    |                 | EUR    | 29.083,75               | 0,02        |
| 123,611 FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI   |                  | EUR    | 17.866,09               | 0,01        | 471,269 INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL |                 | EUR    | 5.211,07                | 0,00        |
| 171,432 HORIZON THERAPEUTICS PLC       |                  | USD    | 16.958,17               | 0,01        | 12.356,247 INTESA SANPAOLO           |                 | EUR    | 29.091,37               | 0,02        |
| 83,059 JAZZ PHARMACEUTICALS PLC        |                  | USD    | 9.734,09                | 0,01        | 164,675 PRYSMIAN SPA                 |                 | EUR    | 5.645,14                | 0,00        |
| 307,561 JOHNSON CONTROLS INTERNATION   |                  | USD    | 22.763,28               | 0,01        | 606,584 SNAM SPA                     |                 | EUR    | 3.328,54                | 0,00        |
| 111,466 KERRY GROUP PLC-A              |                  | EUR    | 13.023,61               | 0,01        | 15.777,611 TELECOM ITALIA SPA        |                 | EUR    | 7.092,81                | 0,00        |
| 138,874 LINDE PLC                      |                  | USD    | 43.693,43               | 0,02        | 1.606,335 UNICREDIT SPA              |                 | EUR    | 22.525,28               | 0,01        |
| 334,126 MEDTRONIC PLC                  |                  | USD    | 31.894,90               | 0,02        |                                      |                 |        | <b>171.096,64</b>       | <b>0,09</b> |
| 227,766 PENTAIR PLC                    |                  | USD    | 15.051,03               | 0,01        |                                      |                 |        |                         |             |
|                                        |                  |        | <b>292.462,41</b>       | <b>0,15</b> |                                      | <b>Suède</b>    |        |                         |             |
|                                        | <b>Espagne</b>   |        |                         |             | 434,003 ASSA ABLOY AB-B              |                 | SEK    | 12.106,85               | 0,01        |
| 175,065 ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV    |                  | EUR    | 4.272,16                | 0,00        | 293,921 ATLAS COPCO AB-A SHS         |                 | SEK    | 18.577,20               | 0,01        |
| 45,911 AENA SME SA                     |                  | EUR    | 6.597,78                | 0,00        | 30,980 ATLAS COPCO AB-B SHS          |                 | SEK    | 1.665,20                | 0,00        |
| 380,903 AMADEUS IT GROUP SA            |                  | EUR    | 23.520,12               | 0,01        | 25,298 BOLIDEN AB                    |                 | SEK    | 894,29                  | 0,00        |
| 5.833,797 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA |                  | EUR    | 31.710,11               | 0,02        | 456,899 EPIROC AB-A                  |                 | SEK    | 10.576,70               | 0,01        |
| 12.079,884 BANCO SANTANDER SA          |                  | EUR    | 36.776,56               | 0,02        | 20,374 EQT AB                        |                 | SEK    | 1.014,48                | 0,00        |
| 2.019,831 CAIXABANK SA                 |                  | EUR    | 5.048,23                | 0,00        | 832,481 ERICSSON LM-B SHS            |                 | SEK    | 8.390,27                | 0,00        |
| 261,078 CELLNEX TELECOM SA             |                  | EUR    | 13.834,31               | 0,01        | 346,804 ESSITY AKTIEBOLAG-B          |                 | SEK    | 10.346,86               | 0,01        |
| 179,812 EDP RENOVAVEIS SA              |                  | EUR    | 4.047,29                | 0,00        | 54,231 EVOLUTION GAMING GROUP        |                 | SEK    | 7.044,78                | 0,00        |
| 142,241 ENDESA SA                      |                  | EUR    | 2.974,84                | 0,00        | 247,408 HENNES & MAURITZ AB-B SHS    |                 | SEK    | 4.449,83                | 0,00        |
| 588,219 FERROVIAL SA                   |                  | EUR    | 16.784,38               | 0,01        | 6,068 INDUSTRIVARDEN AB-A SHS        |                 | SEK    | 176,73                  | 0,00        |
| 4.440,027 IBERDROLA SA                 |                  | EUR    | 47.854,58               | 0,04        | 89,608 INVESTOR AB-A SHS             |                 | SEK    | 2.159,40                | 0,00        |
| 834,581 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL     |                  | EUR    | 24.652,30               | 0,01        | 25,131 KINNEVIK AB - B               |                 | SEK    | 819,21                  | 0,00        |
| 71,008 NATURGY ENERGY GROUP SA         |                  | EUR    | 2.104,84                | 0,00        | 44,900 LUNDIN ENERGY AB              |                 | SEK    | 1.471,55                | 0,00        |
| 835,795 REPSOL SA                      |                  | EUR    | 9.030,69                | 0,00        | 109,959 NIBE INDUSTRIER AB-B SHS     |                 | SEK    | 1.518,70                | 0,00        |
| 3.738,813 TELEFONICA SA                |                  | EUR    | 14.911,01               | 0,01        | 454,866 SANDVIK AB                   |                 | SEK    | 11.604,63               | 0,01        |
|                                        |                  |        | <b>244.119,20</b>       | <b>0,13</b> | 38,231 SINCH AB                      |                 | SEK    | 444,43                  | 0,00        |
|                                        | <b>Australie</b> |        |                         |             | 145,345 SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A |                 | SEK    | 1.847,43                | 0,00        |
| 14,175 AFTERPAY LTD                    |                  | AUD    | 775,08                  | 0,00        | 42,868 SKF AB-B SHARES               |                 | SEK    | 928,70                  | 0,00        |
| 34,940 AMPOL LTD                       |                  | AUD    | 682,21                  | 0,00        | 556,499 SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  |                 | SEK    | 5.500,27                | 0,00        |
| 52,860 ARISTOCRAT LEISURE LTD          |                  | AUD    | 1.551,31                | 0,00        | 276,597 SWEDBANK AB - A SHARES       |                 | SEK    | 5.087,12                | 0,00        |
|                                        |                  |        |                         |             | 778,003 SWEDISH MATCH AB             |                 | SEK    | 5.659,12                | 0,00        |
|                                        |                  |        |                         |             | 525,060 VOLVO AB-B SHS               |                 | SEK    | 11.117,79               | 0,01        |
|                                        |                  |        |                         |             |                                      |                 |        | <b>123.401,54</b>       | <b>0,06</b> |
|                                        |                  |        |                         |             |                                      | <b>Autriche</b> |        |                         |             |
|                                        |                  |        |                         |             | 6.811,003 AMS AG                     |                 | CHF    | 113.028,60              | 0,06        |
|                                        |                  |        |                         |             | 247,806 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA |                 | EUR    | 6.639,92                | 0,00        |
|                                        |                  |        |                         |             | 2,141 VERBUND AG - A                 |                 | EUR    | 219,25                  | 0,00        |
|                                        |                  |        |                         |             |                                      |                 |        | <b>119.887,77</b>       | <b>0,06</b> |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal                      | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|------------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Finlande</b>     |                              |        |                         |             | 697,298                                  | SES                          | EUR    | 5.030,53                | 0,00         |
| 411,369             | FORTUM OYJ                   | EUR    | 11.495,33               | 0,01        |                                          |                              |        | <b>25.749,29</b>        | <b>0,01</b>  |
| 299,844             | KONE OYJ-B                   | EUR    | 19.570,37               | 0,01        | <b>Norvège</b>                           |                              |        |                         |              |
| 327,081             | NESTE OYJ                    | EUR    | 14.683,60               | 0,01        | 33,306                                   | ADEVINTA ASA                 | NOK    | 405,36                  | 0,00         |
| 5.363,894           | NOKIA OYJ                    | EUR    | 30.955,25               | 0,01        | 30,996                                   | AKER BP ASA                  | NOK    | 873,46                  | 0,00         |
| 1.018,632           | NORDEA BANK ABP              | SEK    | 11.368,27               | 0,01        | 344,907                                  | DNB BANK ASA                 | NOK    | 7.228,85                | 0,00         |
| 378,066             | SAMPO OYJ-A SHS              | EUR    | 17.246,44               | 0,01        | 394,183                                  | EQUINOR ASA                  | NOK    | 9.648,08                | 0,01         |
| 267,009             | STORA ENSO OYJ-R SHS         | EUR    | 4.461,86                | 0,00        | 57,250                                   | MOWI ASA                     | NOK    | 1.239,70                | 0,00         |
| 489,133             | WARTSILA OYJ ABP             | EUR    | 6.259,40                | 0,00        | 117,481                                  | NORSK HYDRO ASA              | NOK    | 847,41                  | 0,00         |
|                     |                              |        | <b>116.040,52</b>       | <b>0,06</b> | 23,785                                   | SCHIBSTED ASA-B SHS          | NOK    | 732,94                  | 0,00         |
| <b>Danemark</b>     |                              |        |                         |             |                                          |                              |        | <b>20.975,80</b>        | <b>0,01</b>  |
| 14,741              | AMBU A/S-B                   | DKK    | 355,06                  | 0,00        | <b>Antilles Néerlandaises</b>            |                              |        |                         |              |
| 2,476               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 7.507,43                | 0,00        | 685,316                                  | SCHLUMBERGER LTD             | USD    | 18.673,15               | 0,01         |
| 0,390               | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 1.274,73                | 0,00        |                                          |                              |        | <b>18.673,15</b>        | <b>0,01</b>  |
| 14,040              | COLOPLAST-B                  | DKK    | 2.249,88                | 0,00        | <b>Iles Cayman</b>                       |                              |        |                         |              |
| 212,886             | DANSKE BANK A/S              | DKK    | 3.347,82                | 0,00        | 1.200,760                                | CK ASSET HOLDINGS LTD        | HKD    | 6.976,56                | 0,01         |
| 66,274              | DSV A/S                      | DKK    | 14.094,50               | 0,02        | 947,197                                  | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD    | HKD    | 5.680,86                | 0,00         |
| 27,899              | GENMAB A/S                   | DKK    | 10.215,84               | 0,01        | 3,984                                    | FUTU HOLDINGS LTD-ADR        | USD    | 156,61                  | 0,00         |
| 434,987             | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 44.513,41               | 0,03        | 22,310                                   | MELCO RESORTS & ENTERT-ADR   | USD    | 207,73                  | 0,00         |
| 96,662              | NOVOZYMES A/S-B SHARES       | DKK    | 7.229,68                | 0,00        | 1.719,843                                | SANDS CHINA LTD              | HKD    | 3.590,05                | 0,00         |
| 15,044              | ORSTED A/S                   | DKK    | 1.749,33                | 0,00        | 7,968                                    | SEA LTD-ADR                  | USD    | 1.633,12                | 0,00         |
| 48,542              | PANDORA A/S                  | DKK    | 5.510,81                | 0,00        |                                          |                              |        | <b>18.244,93</b>        | <b>0,01</b>  |
| 291,469             | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 8.116,13                | 0,00        | <b>Libéria</b>                           |                              |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>106.164,62</b>       | <b>0,06</b> | 118,944                                  | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD  | USD    | 8.406,66                | 0,00         |
| <b>Belgique</b>     |                              |        |                         |             |                                          |                              |        | <b>8.406,66</b>         | <b>0,00</b>  |
| 633,445             | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV   | EUR    | 35.074,16               | 0,03        | <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |                              |        |                         |              |
| 85,752              | COLRUYT SA                   | EUR    | 3.330,26                | 0,00        | 263,475                                  | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C | NZD    | 5.432,09                | 0,00         |
| 48,422              | ELIA GROUP SA/NV             | EUR    | 5.835,53                | 0,00        | 232,810                                  | MERIDIAN ENERGY LTD          | NZD    | 705,43                  | 0,00         |
| 91,300              | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA  | EUR    | 9.320,37                | 0,00        | 11,633                                   | XERO LTD                     | AUD    | 1.111,05                | 0,00         |
| 224,251             | KBC GROUP NV                 | EUR    | 17.645,58               | 0,01        |                                          |                              |        | <b>7.248,57</b>         | <b>0,00</b>  |
| 242,810             | PROXIMUS                     | EUR    | 4.340,30                | 0,00        | <b>Portugal</b>                          |                              |        |                         |              |
| 14,422              | SOFINA                       | EUR    | 6.405,81                | 0,00        | 1.410,433                                | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA  | EUR    | 7.064,89                | 0,00         |
| 178,992             | UCB SA                       | EUR    | 18.698,76               | 0,01        |                                          |                              |        | <b>7.064,89</b>         | <b>0,00</b>  |
| 91,361              | UMICORE                      | EUR    | 3.382,57                | 0,00        |                                          |                              |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>104.033,34</b>       | <b>0,05</b> | <b>Ile de Man</b>                        |                              |        |                         |              |
| <b>Hong Kong</b>    |                              |        |                         |             | 278,977                                  | ENTAIN PLC                   | GBP    | 5.821,15                | 0,00         |
| 3.022,434           | AIA GROUP LTD                | HKD    | 28.022,79               | 0,02        |                                          |                              |        | <b>5.821,15</b>         | <b>0,00</b>  |
| 1.098,431           | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | HKD    | 3.293,95                | 0,00        |                                          |                              |        | <b>57.155.136,24</b>    | <b>30,02</b> |
| 1.124,777           | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 5.257,06                | 0,00        | <b>Organismes de placement collectif</b> |                              |        |                         |              |
| 304,083             | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 5.147,11                | 0,00        | <b>Luxembourg</b>                        |                              |        |                         |              |
| 409,756             | HENDERSON LAND DEVELOPMENT   | HKD    | 1.595,95                | 0,00        | 9.913,722                                | BASE INVEST GBL FXD INC-CHF  | CHF    | 1.053.729,46            | 0,55         |
| 6.717,746           | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 9.600,35                | 0,01        | 38.952,384                               | BGF-EMRG MKRT-I5 USD         | USD    | 506.474,86              | 0,27         |
| 319,492             | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 16.998,52               | 0,01        | 19.793,776                               | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD    | USD    | 369.863,02              | 0,19         |
| 1.049,299           | LINK REIT                    | HKD    | 8.431,93                | 0,00        | 6.500,000                                | MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF | CHF    | 877.500,00              | 0,46         |
| 418,450             | SUN HUNG KAI PROPERTIES      | HKD    | 4.666,42                | 0,00        | 166.240,000                              | M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA   | USD    | 1.813.808,95            | 0,95         |
| 91,632              | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | HKD    | 1.662,66                | 0,00        | 80.650,000                               | SWC-BF RESP EMMAOPPS DT      | USD    | 7.782.665,46            | 4,09         |
|                     |                              |        | <b>84.676,74</b>        | <b>0,04</b> |                                          |                              |        | <b>12.404.041,75</b>    | <b>6,51</b>  |
| <b>Jersey</b>       |                              |        |                         |             | <b>Irlande</b>                           |                              |        |                         |              |
| 135,892             | APTIV PLC                    | USD    | 20.256,86               | 0,02        | 186.177,747                              | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD        | USD    | 3.408.456,39            | 1,80         |
| 113,858             | FERGUSON PLC                 | GBP    | 18.562,42               | 0,01        | 1.500,000                                | LGT EM FRONTIER LC BD-K USD  | USD    | 1.395.586,83            | 0,73         |
| 1.985,963           | GLENCORE PLC                 | GBP    | 9.249,14                | 0,00        | 8.000,000                                | MAN EURP EUR INC ACC EUR     | EUR    | 954.592,70              | 0,50         |
| 414,370             | WPP PLC                      | GBP    | 5.771,85                | 0,00        | 12.400,000                               | TWELVE CAT BD-I JSS CHF ACC  | CHF    | 1.319.484,00            | 0,69         |
|                     |                              |        | <b>53.840,27</b>        | <b>0,03</b> |                                          |                              |        | <b>7.078.119,92</b>     | <b>3,72</b>  |
| <b>Singapour</b>    |                              |        |                         |             |                                          |                              |        | <b>19.482.161,67</b>    | <b>10,23</b> |
| 581,872             | DBS GROUP HOLDINGS LTD       | SGD    | 12.841,49               | 0,02        | <b>Non défini</b>                        |                              |        |                         |              |
| 359,246             | KEPPEL CORP LTD              | SGD    | 1.240,47                | 0,00        | <b>Suisse</b>                            |                              |        |                         |              |
| 293,016             | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | SGD    | 2.253,23                | 0,00        | 713,000                                  | BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES | CHF    | 9.245.471,00            | 4,86         |
| 1.108,892           | SINGAPORE AIRLINES LTD       | SGD    | 3.724,07                | 0,00        | 19.142,000                               | UBS ETC ON CMCI COMP USD     | USD    | 2.209.070,68            | 1,16         |
| 4.510,741           | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | SGD    | 7.071,43                | 0,00        |                                          |                              |        | <b>11.454.541,68</b>    | <b>6,02</b>  |
| 313,837             | UNITED OVERSEAS BANK LTD     | SGD    | 5.725,85                | 0,00        |                                          |                              |        | <b>11.454.541,68</b>    | <b>6,02</b>  |
|                     |                              |        | <b>32.856,54</b>        | <b>0,02</b> |                                          |                              |        |                         |              |
| <b>Bermudes</b>     |                              |        |                         |             |                                          |                              |        |                         |              |
| 143,552             | IHS MARKIT LTD               | USD    | 17.357,47               | 0,01        |                                          |                              |        |                         |              |
| 567,092             | INVESCO LTD                  | USD    | 12.026,74               | 0,01        |                                          |                              |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>29.384,21</b>        | <b>0,02</b> |                                          |                              |        |                         |              |
| <b>Luxembourg</b>   |                              |        |                         |             |                                          |                              |        |                         |              |
| 574,491             | ARCELORMITTAL                | EUR    | 16.865,54               | 0,01        |                                          |                              |        |                         |              |
| 699,561             | AROWNTOWN SA                 | EUR    | 3.853,22                | 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 2021

| Quantité ou nominal                            | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Autres valeurs mobilières</b>               |                                          |        |                         |              |
| <b>Organismes de placement collectif</b>       |                                          |        |                         |              |
| <b>Irlande</b>                                 |                                          |        |                         |              |
| 11.600,000                                     | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC                | USD    | 1.857.738,25            | 0,97         |
| 9.000,000                                      | MW LIQUID ALPHA-B USD                    | USD    | 1.082.132,36            | 0,57         |
|                                                |                                          |        | <b>2.939.870,61</b>     | <b>1,54</b>  |
| <b>Luxembourg</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 8.000,000                                      | PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF        | CHF    | 1.065.040,00            | 0,56         |
|                                                |                                          |        | <b>1.065.040,00</b>     | <b>0,56</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>4.004.910,61</b>     | <b>2,10</b>  |
| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                          |        |                         |              |
| <b>Autriche</b>                                |                                          |        |                         |              |
| 936.910,181                                    | OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024   | CHF    | 1.019.086,57            | 0,53         |
|                                                |                                          |        | <b>1.019.086,57</b>     | <b>0,53</b>  |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 12.310,064                                     | PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG | EUR    | 13.045,34               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>13.045,34</b>        | <b>0,01</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>1.032.131,91</b>     | <b>0,54</b>  |
| <b>Actions</b>                                 |                                          |        |                         |              |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 71,136                                         | AVALONBAY COMMUNITIES INC                | USD    | 16.331,82               | 0,01         |
| 96,243                                         | CROWN CASTLE INTL CORP                   | USD    | 18.284,65               | 0,01         |
| 29,710                                         | EQUINIX INC                              | USD    | 22.952,46               | 0,00         |
| 39,439                                         | SBA COMMUNICATIONS CORP                  | USD    | 14.002,38               | 0,01         |
| 172,715                                        | WELLTOWER INC                            | USD    | 13.556,35               | 0,01         |
| 422,948                                        | WEYERHAEUSER CO                          | USD    | 15.833,33               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>100.960,99</b>       | <b>0,05</b>  |
| <b>Australie</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 1.021,177                                      | GOODMAN GROUP                            | AUD    | 18.246,75               | 0,02         |
| 3.050,709                                      | SCENTRE GROUP                            | AUD    | 6.490,38                | 0,00         |
| 1.439,154                                      | STOCKLAND                                | AUD    | 4.168,24                | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>28.905,37</b>        | <b>0,02</b>  |
| <b>Royaume-Uni</b>                             |                                          |        |                         |              |
| 1.225,026                                      | LAND SECURITIES GROUP PLC                | GBP    | 11.690,00               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>11.690,00</b>        | <b>0,01</b>  |
| <b>France</b>                                  |                                          |        |                         |              |
| 92,492                                         | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD                | EUR    | 5.821,32                | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>5.821,32</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Singapour</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 1.484,666                                      | CAPITALAND INTEGRATED COMMER             | SGD    | 2.036,56                | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>2.036,56</b>         | <b>0,00</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>149.414,24</b>       | <b>0,08</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                          |        | <b>178.859.645,82</b>   | <b>93,93</b> |

## Récapitulatif de l'actif net

|                              |                | % VNI  |
|------------------------------|----------------|--------|
| Total du portefeuille-titres | 178.859.645,82 | 93,93  |
| Avoirs en banque             | 11.960.449,74  | 6,28   |
| Autres actifs et passifs     | (399.817,90)   | (0,21) |
| Total des actifs nets        | 190.420.277,66 | 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 2021

|                                                            | Notes     | CHF                   |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                       |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 197.609.501,80        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 61.095.271,83         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>258.704.773,63</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 15.331.775,91         |
| Produits à recevoir sur vente de titres                    |           | 3.871,76              |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 1.274,98              |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 2.751,02              |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 240.613,90            |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |           | 16.982,80             |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>274.302.044,00</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                       |
| Charges à payer                                            |           | 913.854,95            |
| Autres charges                                             |           | 137,36                |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 7.052,73              |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 27.916,04             |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>948.961,08</b>     |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>273.353.082,92</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | CHF                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 1.753.322,36          |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 505.615,25            |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 43,41                 |
| Autres revenus                                                              |       | 2.791,76              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>2.261.772,78</b>   |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 3.346.593,91          |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 42.002,15             |
| Frais d'administration                                                      |       | 64.789,15             |
| Frais professionnels                                                        |       | 58.657,08             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 7.750,43              |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 124.468,25            |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 104.007,39            |
| Autres charges                                                              |       | 46.646,42             |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>3.794.914,78</b>   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(1.533.142,00)</b> |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 7.731.859,55          |
| Change                                                                      |       | (37.474,02)           |
| Contrats futures                                                            | 2g    | (446.146,67)          |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 379,11                |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>5.715.475,97</b>   |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 15.123.078,71         |
| Contrats futures                                                            |       | 139.705,64            |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>20.978.260,32</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 7.789.399,37          |
| Rachats                                                                     |       | (4.221.281,15)        |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 248.806.704,38        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>273.353.082,92</b> |

## 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 - Capitalisation | 1.828.620,002                                       | 54.006,469                  | (29.614,989)               | 1.853.011,482                                     |



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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                  | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | 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                                                                  |                               |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| 72.899,192                                                              | ABB LTD-REG                   | CHF    | 2.544.181,82            | 0,93  | 15.288,010          | SIG COMBIBLOC GROUP AG       | CHF    | 389.232,73              | 0,14  |
| 8.117,320                                                               | ADECCO GROUP AG-REG           | CHF    | 378.267,11              | 0,14  | 6.464,515           | SIKA AG-REG                  | CHF    | 2.457.808,66            | 0,90  |
| 22.859,748                                                              | ALCON INC                     | CHF    | 1.845.696,04            | 0,68  | 5.717,541           | SOFTWAREONE HOLDING AG       | CHF    | 112.978,61              | 0,04  |
| 756,089                                                                 | ALLREAL HOLDING AG-REG        | CHF    | 152.729,92              | 0,06  | 2.441,880           | SONOVA HOLDING AG-REG        | CHF    | 873.704,70              | 0,32  |
| 361,117                                                                 | ALSO HOLDING AG-REG           | CHF    | 108.335,10              | 0,04  | 239,153             | ST GALLER KANTONALBANK A-REG | CHF    | 104.031,64              | 0,04  |
| 4.391,565                                                               | ARBONIA AG                    | CHF    | 90.466,23               | 0,03  | 2.943,624           | STADLER RAIL AG              | CHF    | 117.568,36              | 0,04  |
| 300,352                                                                 | BACHEM HOLDING AG B           | CHF    | 215.052,12              | 0,08  | 518,672             | STRAUMANN HOLDING AG-REG     | CHF    | 1.004.666,99            | 0,37  |
| 2.215,748                                                               | BALOISE HOLDING AG - REG      | CHF    | 330.368,02              | 0,12  | 1.025,624           | SULZER AG-REG                | CHF    | 92.152,35               | 0,03  |
| 1.735,271                                                               | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG  | CHF    | 122.857,21              | 0,04  | 1.226,583           | SWATCH GROUP AG/THE-BR       | CHF    | 342.216,52              | 0,13  |
| 168,840                                                                 | BARRY CALLEBAUT AG-REG        | CHF    | 374.148,46              | 0,14  | 3.310,818           | SWATCH GROUP AG/THE-REG      | CHF    | 176.963,22              | 0,06  |
| 3.030,431                                                               | BB BIOTECH AG-REG             | CHF    | 233.797,78              | 0,09  | 1.456,187           | SWISS LIFE HOLDING AG-REG    | CHF    | 814.008,50              | 0,30  |
| 466,153                                                                 | BELIMO HOLDING AG-REG         | CHF    | 270.368,99              | 0,10  | 3.763,950           | SWISS PRIME SITE-REG         | CHF    | 337.438,14              | 0,12  |
| 942,724                                                                 | BKW AG                        | CHF    | 111.807,03              | 0,04  | 13.082,245          | SWISS RE AG                  | CHF    | 1.180.803,40            | 0,43  |
| 300,352                                                                 | BOSSARD HOLDING AG-REG A      | CHF    | 98.665,67               | 0,04  | 1.197,936           | SWISSCOM AG-REG              | CHF    | 616.457,97              | 0,23  |
| 331,169                                                                 | BUCHER INDUSTRIES AG-REG      | CHF    | 149.357,04              | 0,05  | 528,654             | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | CHF    | 105.995,22              | 0,04  |
| 187,937                                                                 | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI  | CHF    | 81.094,86               | 0,03  | 422,632             | TE CONNECTIVITY LTD          | USD    | 62.015,47               | 0,02  |
| 85,071                                                                  | BYSTRONIC AG                  | CHF    | 109.060,81              | 0,04  | 603,742             | TECAN GROUP AG-REG           | CHF    | 335.378,95              | 0,12  |
| 1.773,466                                                               | CEMBRA MONEY BANK AG          | CHF    | 117.846,84              | 0,04  | 3.093,800           | TEMENOS AG - REG             | CHF    | 389.973,55              | 0,14  |
| 49,046                                                                  | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC    | CHF    | 619.450,21              | 0,23  | 877,184             | THURGAUER KANTONALBANK-CERT  | CHF    | 93.420,14               | 0,03  |
| 5,208                                                                   | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG   | CHF    | 636.468,71              | 0,23  | 158.023,411         | UBS GROUP AG-REG             | CHF    | 2.594.744,40            | 0,95  |
| 202,704                                                                 | CHUBB LTD                     | USD    | 35.767,23               | 0,01  | 1.513,914           | VALIANT HOLDING AG-REG       | CHF    | 138.220,31              | 0,05  |
| 23.763,842                                                              | CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG  | CHF    | 3.254.458,22            | 1,19  | 1.247,850           | VAT GROUP AG                 | CHF    | 567.023,14              | 0,21  |
| 11.035,770                                                              | CLARIANT AG-REG               | CHF    | 209.679,64              | 0,08  | 2.201,859           | VIFOR PHARMA AG              | CHF    | 357.251,59              | 0,13  |
| 429,260                                                                 | COMET HOLDING AG-REG          | CHF    | 144.446,15              | 0,05  | 1.478,323           | VONTOBEL HOLDING AG-REG      | CHF    | 118.117,99              | 0,04  |
| 123.040,201                                                             | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG    | CHF    | 1.091.612,67            | 0,40  | 877,184             | VZ HOLDING AG                | CHF    | 85.788,64               | 0,03  |
| 366,325                                                                 | DAETWYLER HOLDING AG-BR       | CHF    | 147.262,82              | 0,05  | 13,889              | ZUGER KANTONALBANK-BR        | CHF    | 93.612,64               | 0,03  |
| 1.833,363                                                               | DKSH HOLDING AG               | CHF    | 138.052,25              | 0,05  | 478,306             | ZUR ROSE GROUP AG            | CHF    | 112.641,16              | 0,04  |
| 162,763                                                                 | DORMAKABA HOLDING AG          | CHF    | 98.227,51               | 0,04  | 6.777,454           | ZURICH INSURANCE GROUP AG    | CHF    | 2.713.692,70            | 0,99  |
| 3.395,021                                                               | DUFREY AG-REG                 | CHF    | 153.285,18              | 0,06  |                     |                              |        | 83.000.230,79           | 30,36 |
| 116,321                                                                 | EMMI AG-REG                   | CHF    | 125.161,76              | 0,05  | Etats-Unis          |                              |        |                         |       |
| 320,752                                                                 | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG     | CHF    | 327.487,55              | 0,12  | 1.068,151           | ABBOTT LABORATORIES          | USD    | 137.616,59              | 0,05  |
| 198,788                                                                 | FISCHER (GEORG)-REG           | CHF    | 275.321,33              | 0,10  | 1.122,361           | ABBVIE INC                   | USD    | 139.401,27              | 0,05  |
| 1.040,382                                                               | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG       | CHF    | 170.726,61              | 0,06  | 1.044,474           | ACTIVISION BLIZZARD INC      | USD    | 64.410,39               | 0,02  |
| 60,765                                                                  | FORBO HOLDING AG-REG          | CHF    | 113.630,33              | 0,04  | 229,868             | ADOBE INC                    | USD    | 119.832,77              | 0,04  |
| 4.625,944                                                               | FUNDAMENTA REAL ESTATE        | CHF    | 89.974,60               | 0,03  | 647,602             | ADVANCED MICRO DEVICES       | USD    | 85.890,28               | 0,03  |
| 2.736,590                                                               | GALENICA AG                   | CHF    | 187.593,23              | 0,07  | 111,167             | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD    | 30.868,32               | 0,01  |
| 397,905                                                                 | GARMIN LTD                    | USD    | 49.704,83               | 0,02  | 63,916              | ALIGN TECHNOLOGY INC         | USD    | 38.674,79               | 0,01  |
| 1.630,669                                                               | GEBERIT AG-REG                | CHF    | 1.215.174,51            | 0,44  | 644,754             | ALLSTATE CORP                | USD    | 69.329,08               | 0,03  |
| 364,155                                                                 | GIVAUDAN-REG                  | CHF    | 1.745.031,93            | 0,64  | 229,411             | ALPHABET INC-CL C            | USD    | 612.102,26              | 0,22  |
| 52,952                                                                  | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC  | CHF    | 81.811,23               | 0,03  | 728,409             | ALTRIA GROUP INC             | USD    | 31.448,23               | 0,01  |
| 1.811,661                                                               | HELVETIA HOLDING AG-REG       | CHF    | 194.572,44              | 0,07  | 164,126             | AMAZON.COM INC               | USD    | 505.823,15              | 0,19  |
| 25.993,480                                                              | HOLCIM LTD                    | CHF    | 1.208.956,73            | 0,44  | 84,409              | AMERCO                       | USD    | 55.742,63               | 0,02  |
| 994,374                                                                 | HUBER & SUHNER AG-REG         | CHF    | 86.510,53               | 0,03  | 352,905             | AMERICAN EXPRESS CO          | USD    | 52.935,19               | 0,02  |
| 6.836,049                                                               | IDORSIA LTD                   | CHF    | 127.423,95              | 0,05  | 795,292             | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD    | 41.232,07               | 0,02  |
| 95,922                                                                  | INFICON HOLDING AG-REG        | CHF    | 128.343,24              | 0,05  | 194,029             | AMERICAN TOWER CORP          | USD    | 51.616,49               | 0,02  |
| 34,723                                                                  | INTERROLL HOLDING AG-REG      | CHF    | 142.537,05              | 0,05  | 140,386             | AMERISOURCEBERGEN CORP       | USD    | 17.159,38               | 0,01  |
| 10.215,444                                                              | JULIUS BAER GROUP LTD         | CHF    | 624.980,89              | 0,23  | 219,596             | AMGEN INC                    | USD    | 45.441,58               | 0,02  |
| 336,811                                                                 | KARDEX HOLDING AG-REG         | CHF    | 101.043,31              | 0,04  | 597,611             | AMPHENOL CORPORATION CL A    | USD    | 47.517,80               | 0,02  |
| 2.651,953                                                               | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG    | CHF    | 780.734,96              | 0,29  | 582,431             | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 93.015,40               | 0,03  |
| 34,723                                                                  | LEM HOLDING SA-REG            | CHF    | 88.195,88               | 0,03  | 161,803             | ANSYS INC                    | USD    | 59.977,49               | 0,02  |
| 8.039,194                                                               | LOGITECH INTERNATIONAL-REG    | CHF    | 618.053,21              | 0,23  | 108,200             | ANTHEM INC                   | USD    | 46.185,15               | 0,02  |
| 3.404,569                                                               | LONZA GROUP AG-REG            | CHF    | 2.592.920,07            | 0,95  | 6.008,521           | APPL INC                     | USD    | 978.349,92              | 0,35  |
| 223,962                                                                 | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG  | CHF    | 92.944,22               | 0,03  | 638,927             | APPLIED MATERIALS INC        | USD    | 92.230,09               | 0,03  |
| 1.633,273                                                               | MEDMIX AG                     | CHF    | 73.758,62               | 0,03  | 1.354,115           | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 82.725,79               | 0,03  |
| 444,886                                                                 | MOBIMO HOLDING AG-REG         | CHF    | 135.912,59              | 0,05  | 500,439             | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 61.548,16               | 0,02  |
| 1.659,315                                                               | MONTANA AEROSPACE AG          | CHF    | 56.167,82               | 0,02  | 405,008             | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 62.452,79               | 0,02  |
| 128.056,342                                                             | NESTLE SA-REG                 | CHF    | 16.319.500,23           | 5,98  | 526,581             | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 50.275,77               | 0,02  |
| 110.727,934                                                             | NOVARTIS AG-REG               | CHF    | 8.889.238,58            | 3,25  | 4.091,759           | AT&T INC                     | USD    | 92.646,77               | 0,03  |
| 11.375,186                                                              | OC OERLIKON CORP AG-REG       | CHF    | 106.528,61              | 0,04  | 185,127             | AUTODESK INC                 | USD    | 47.653,06               | 0,02  |
| 1.035,173                                                               | PARTNERS GROUP HOLDING AG     | CHF    | 1.565.699,36            | 0,57  | 234,661             | AUTOMATIC DATA PROCESSING    | USD    | 52.652,42               | 0,02  |
| 575,964                                                                 | POLYPEPTIDE GROUP AG          | CHF    | 78.907,10               | 0,03  | 16,435              | AUTOZONE INC                 | USD    | 31.304,46               | 0,01  |
| 2.321,652                                                               | PSP SWISS PROPERTY AG-REG     | CHF    | 263.971,88              | 0,10  | 815,380             | BAKER HUGHES CO              | USD    | 17.836,24               | 0,01  |
| 31.928,906                                                              | ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | CHF    | 12.104.248,33           | 4,43  | 3.096,710           | BANK OF AMERICA CORP         | USD    | 126.000,46              | 0,05  |
| 1.019,548                                                               | SCHINDLER HOLDING AG-REG      | CHF    | 249.177,50              | 0,09  | 1.652,654           | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 87.539,56               | 0,03  |
| 1.783,883                                                               | SCHINDLER HOLDING-PART CERT   | CHF    | 437.943,34              | 0,16  | 295,381             | BAXTER INTERNATIONAL INC     | USD    | 23.332,80               | 0,01  |
| 68,143                                                                  | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR  | CHF    | 92.129,97               | 0,03  | 349,761             | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 80.938,92               | 0,03  |
| 588,551                                                                 | SENSIRION HOLDING AG          | CHF    | 78.512,74               | 0,03  | 433,713             | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | USD    | 118.881,30              | 0,04  |
| 789,789                                                                 | SFS GROUP AG                  | CHF    | 111.029,33              | 0,04  | 272,113             | BIOGEN INC                   | USD    | 59.673,12               | 0,02  |
| 269,970                                                                 | SGS SA-REG                    | CHF    | 822.597,62              | 0,30  | 280,087             | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | USD    | 22.797,77               | 0,01  |
| 219,622                                                                 | SIEGFRIED HOLDING AG-REG      | CHF    | 195.353,45              | 0,07  | 704,770             | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 53.456,05               | 0,02  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 67,796              | BLACKROCK INC                | USD    | 56.605,19               | 0,02  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 253,151             | BLOCK INC                    | USD    | 38.245,22               | 0,01  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 21,686              | BOOKING HOLDINGS INC         | USD    | 47.474,84               | 0,02  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 635,068             | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 49.324,00               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 1.212,607           | BORGWARNER INC               | USD    | 49.660,46               | 0,02  | 1.076,585           | FORTIVE CORP                 | USD    | 74.791,47               | 0,03  |
| 296,294             | BOSTON PROPERTIES INC        | USD    | 31.329,30               | 0,01  | 1.012,780           | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 97.889,80               | 0,04  |
| 697,136             | BOSTON SCIENTIFIC CORP       | USD    | 27.384,46               | 0,01  | 1.249,417           | FOX CORP - CLASS A           | USD    | 42.845,49               | 0,02  |
| 1.579,215           | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 90.215,08               | 0,03  | 1.748,059           | FRANKLIN RESOURCES INC       | USD    | 53.412,29               | 0,02  |
| 260,443             | BROADCOM INC                 | USD    | 158.272,78              | 0,06  | 254,228             | F5 INC                       | USD    | 57.005,45               | 0,02  |
| 1.117,058           | BROWN & BROWN INC            | USD    | 71.254,47               | 0,03  | 627,742             | GENERAL ELECTRIC CO          | USD    | 60.226,78               | 0,02  |
| 664,924             | BUNGE LTD                    | USD    | 55.932,17               | 0,02  | 1.181,765           | GENERAL MILLS INC            | USD    | 72.401,72               | 0,03  |
| 1.034,447           | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 40.785,70               | 0,01  | 889,738             | GENERAL MOTORS CO            | USD    | 47.258,66               | 0,02  |
| 337,611             | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | USD    | 44.881,66               | 0,02  | 1.288,606           | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 86.377,03               | 0,03  |
| 235,803             | CARDINAL HEALTH INC          | USD    | 11.240,58               | 0,00  | 249,483             | GLOBAL PAYMENTS INC          | USD    | 31.068,72               | 0,01  |
| 1.000,735           | CARRIER GLOBAL CORP          | USD    | 48.966,34               | 0,02  | 140,158             | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | USD    | 49.372,25               | 0,02  |
| 262,967             | CATERPILLAR INC              | USD    | 49.517,19               | 0,02  | 437,044             | GXO LOGISTICS INC            | USD    | 36.427,91               | 0,01  |
| 532,534             | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 62.897,10               | 0,02  | 1.491,744           | HALLIBURTON CO               | USD    | 31.023,12               | 0,01  |
| 669,963             | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 66.426,25               | 0,02  | 510,754             | HASBRO INC                   | USD    | 47.145,29               | 0,02  |
| 789,562             | CENTENE CORP                 | USD    | 60.594,42               | 0,02  | 164,354             | HCA HEALTHCARE INC           | USD    | 38.761,89               | 0,01  |
| 2.367,831           | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 60.211,96               | 0,02  | 790,711             | HENRY SCHEIN INC             | USD    | 56.318,74               | 0,02  |
| 414,766             | CERNER CORP                  | USD    | 35.298,71               | 0,01  | 4.438,934           | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 64.449,79               | 0,02  |
| 532,711             | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 52.126,62               | 0,02  | 718,092             | HOLOGIC INC                  | USD    | 50.273,71               | 0,02  |
| 151,916             | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 91.230,68               | 0,03  | 384,407             | HOME DEPOT INC               | USD    | 143.989,23              | 0,05  |
| 22,827              | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | USD    | 36.443,09               | 0,01  | 1.631,967           | HOWMET AEROSPACE INC         | USD    | 47.180,97               | 0,02  |
| 585,791             | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 54.285,64               | 0,02  | 1.025,388           | HP INC                       | USD    | 35.369,13               | 0,01  |
| 355,861             | CIGNA CORP                   | USD    | 75.031,11               | 0,03  | 196,270             | HUMANA INC                   | USD    | 83.621,78               | 0,03  |
| 2.780,086           | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 161.610,95              | 0,06  | 103,635             | ILLUMINA INC                 | USD    | 36.385,31               | 0,01  |
| 1.637,448           | CITIGROUP INC                | USD    | 90.414,73               | 0,03  | 964,835             | INCYTE CORP                  | USD    | 65.335,45               | 0,02  |
| 1.139,486           | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 49.216,82               | 0,02  | 2.240,939           | INTEL CORP                   | USD    | 105.943,78              | 0,04  |
| 411,776             | CME GROUP INC CL A           | USD    | 86.033,93               | 0,03  | 773,168             | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 96.630,73               | 0,04  |
| 1.341,771           | COCA-COLA CO/THE             | USD    | 72.065,40               | 0,03  | 1.427,045           | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 60.867,79               | 0,02  |
| 1.043,086           | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 84.768,82               | 0,03  | 1.789,821           | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | USD    | 61.769,70               | 0,02  |
| 421,843             | COLGATE-PALMOLIVE CO         | USD    | 32.605,33               | 0,01  | 322,317             | INTL BUSINESS MACHINES CORP  | USD    | 39.438,04               | 0,01  |
| 2.494,581           | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 115.313,77              | 0,04  | 538,405             | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 73.085,30               | 0,03  |
| 1.772,240           | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 54.863,67               | 0,02  | 175,768             | INTUIT INC                   | USD    | 103.326,66              | 0,04  |
| 1.034,457           | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 80.513,57               | 0,03  | 210,921             | INTUITIVE SURGICAL INC       | USD    | 70.017,24               | 0,03  |
| 122,124             | CONSTELLATION BRANDS INC-A   | USD    | 27.829,18               | 0,01  | 274,446             | IQVIA HOLDINGS INC           | USD    | 70.870,07               | 0,03  |
| 694,625             | CORNING INC                  | USD    | 23.617,25               | 0,01  | 345,326             | JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | USD    | 52.921,68               | 0,02  |
| 1.613,316           | CORTEVA INC                  | USD    | 69.461,42               | 0,03  | 418,241             | JM SMUCKER CO/THE            | USD    | 51.721,55               | 0,02  |
| 404,266             | COSTAR GROUP INC             | USD    | 29.614,07               | 0,01  | 1.150,487           | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 181.138,67              | 0,07  |
| 192,203             | COSTCO WHOLESALE CORP        | USD    | 99.035,19               | 0,04  | 1.091,358           | JPMORGAN CHASE & CO          | USD    | 158.037,75              | 0,06  |
| 1.371,674           | CSX CORP                     | USD    | 46.774,75               | 0,02  | 2.111,363           | JUNIPER NETWORKS INC         | USD    | 68.255,82               | 0,02  |
| 1.193,760           | CVS HEALTH CORP              | USD    | 113.091,75              | 0,04  | 197,453             | KIMBERLY-CLARK CORP          | USD    | 25.532,98               | 0,01  |
| 537,546             | DANAHER CORP                 | USD    | 161.335,69              | 0,06  | 5.080,616           | KINDER MORGAN INC            | USD    | 73.348,70               | 0,03  |
| 166,409             | DEERE & CO                   | USD    | 52.006,71               | 0,02  | 1.098,991           | KKR & CO INC                 | USD    | 75.082,80               | 0,03  |
| 345,144             | DELL TECHNOLOGIES -C         | USD    | 17.821,52               | 0,01  | 1.141,284           | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 63.351,78               | 0,02  |
| 67,340              | DEXCOM INC                   | USD    | 33.307,01               | 0,01  | 1.635,340           | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 53.285,43               | 0,02  |
| 999,994             | DISCOVERY INC-C              | USD    | 21.646,18               | 0,01  | 785,020             | KROGER CO                    | USD    | 32.378,85               | 0,01  |
| 142,440             | DOCUSIGN INC                 | USD    | 20.194,45               | 0,01  | 203,447             | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 58.248,68               | 0,02  |
| 138,103             | DOLLAR GENERAL CORP          | USD    | 29.759,26               | 0,01  | 522,219             | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 42.401,17               | 0,02  |
| 168,463             | DOLLAR TREE INC              | USD    | 21.745,73               | 0,01  | 1.191,563           | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 55.396,61               | 0,02  |
| 518,401             | DOMINION ENERGY INC          | USD    | 37.169,65               | 0,01  | 1.263,151           | LKQ CORP                     | USD    | 68.489,17               | 0,03  |
| 288,761             | DOVER CORP                   | USD    | 47.669,90               | 0,02  | 215,487             | LOEWS CORP                   | USD    | 11.376,72               | 0,00  |
| 520,455             | DOW INC                      | USD    | 27.002,12               | 0,01  | 305,882             | LOWES COS INC                | USD    | 71.659,46               | 0,03  |
| 616,471             | DR HORTON INC                | USD    | 60.559,27               | 0,02  | 82,634              | LULULEMON ATHLETICA INC      | USD    | 30.103,12               | 0,01  |
| 1.060,243           | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 77.628,17               | 0,03  | 4.732,851           | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 55.094,87               | 0,02  |
| 528,445             | EBAY INC                     | USD    | 32.245,20               | 0,01  | 984,756             | MARATHON PETROLEUM CORP-W/I  | USD    | 57.074,55               | 0,02  |
| 1.311,740           | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 81.059,92               | 0,03  | 43,600              | MARKETAXESS HOLDINGS INC     | USD    | 16.439,68               | 0,01  |
| 510,183             | EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | USD    | 60.919,21               | 0,02  | 344,003             | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD    | 51.819,85               | 0,02  |
| 1.815,786           | ELANCO ANIMAL HEALTH INC     | USD    | 47.633,97               | 0,02  | 432,270             | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 68.524,85               | 0,03  |
| 642,800             | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 78.974,65               | 0,03  | 1.142,580           | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 91.288,46               | 0,03  |
| 344,003             | ELI LILLY & CO               | USD    | 87.147,00               | 0,03  | 479,823             | MASCO CORP                   | USD    | 30.549,81               | 0,01  |
| 482,563             | EMERSON ELECTRIC CO          | USD    | 40.856,85               | 0,01  | 329,393             | MASTERCARD INC - A           | USD    | 108.649,85              | 0,04  |
| 538,576             | ENTERGY CORP                 | USD    | 54.939,64               | 0,02  | 576,271             | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 50.323,09               | 0,02  |
| 296,461             | EQUIFAX INC                  | USD    | 78.974,21               | 0,03  | 235,575             | MCDONALDS CORP               | USD    | 57.517,50               | 0,02  |
| 490,552             | EQUITY RESIDENTIAL           | USD    | 40.583,04               | 0,01  | 110,254             | MCKESSON CORP                | USD    | 25.074,93               | 0,01  |
| 227,526             | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | USD    | 40.097,23               | 0,01  | 27,392              | MERCADOLIBRE INC             | USD    | 33.951,26               | 0,01  |
| 593,571             | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 49.431,16               | 0,02  | 1.667,041           | MERCK & CO. INC.             | USD    | 117.501,91              | 0,04  |
| 1.998,407           | EXELON CORP                  | USD    | 104.721,62              | 0,04  | 1.117,245           | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 351.544,40              | 0,13  |
| 497,551             | EXPEDITORS INTL WASH INC     | USD    | 60.647,39               | 0,02  | 544,880             | METLIFE INC                  | USD    | 31.157,00               | 0,01  |
| 1.994,851           | EXXON MOBIL CORP             | USD    | 110.805,55              | 0,04  | 684,699             | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 54.480,03               | 0,02  |
| 309,667             | FEDEX CORP                   | USD    | 73.160,19               | 0,03  | 576,153             | MICRON TECHNOLOGY INC        | USD    | 49.428,37               | 0,02  |
| 1.319,355           | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | USD    | 62.699,99               | 0,02  | 2.612,777           | MICROSOFT CORP               | USD    | 810.085,45              | 0,29  |
| 680,354             | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 68.376,49               | 0,03  | 97,471              | MOHAWK INDUSTRIES INC        | USD    | 15.843,35               | 0,01  |
| 1.544,788           | FIRSTENERGY CORP             | USD    | 58.380,59               | 0,02  | 1.055,962           | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 44.287,35               | 0,02  |
| 714,895             | FISERV INC                   | USD    | 68.274,79               | 0,02  | 1.551,500           | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 93.210,87               | 0,03  |
| 182,463             | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | USD    | 37.620,84               | 0,01  | 1.413,285           | MORGAN STANLEY               | USD    | 127.586,76              | 0,05  |
| 455,376             | FMC CORP                     | USD    | 45.516,26               | 0,02  | 349,158             | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 66.713,78               | 0,02  |
| 2.445,456           | FORD MOTOR CO                | USD    | 45.740,04               | 0,02  | 178,051             | NETFLIX INC                  | USD    | 99.581,24               | 0,04  |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 728,638             | NEWELL BRANDS INC            | USD    | 14.380,84               | 0,01  | 707,865             | UBER TECHNOLOGIES INC        | USD    | 27.592,45               | 0,01        |
| 1.420,892           | NEWMONT CORP                 | USD    | 79.963,22               | 0,03  | 1.264,154           | UGI CORP                     | USD    | 53.018,99               | 0,02        |
| 1.008,040           | NEXTERA ENERGY INC           | USD    | 85.448,46               | 0,03  | 257,032             | UNION PACIFIC CORP           | USD    | 58.606,55               | 0,02        |
| 511,096             | NIKE INC CL B                | USD    | 78.218,70               | 0,03  | 253,151             | UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | USD    | 49.477,75               | 0,02        |
| 144,267             | NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 38.851,61               | 0,01  | 481,247             | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 221.813,46              | 0,08        |
| 1.027,973           | NUCOR CORP                   | USD    | 106.938,44              | 0,04  | 878,154             | US BANCORP                   | USD    | 45.054,65               | 0,02        |
| 1.021,736           | NVIDIA CORP                  | USD    | 276.212,90              | 0,10  | 656,276             | VALERO ENERGY CORP           | USD    | 44.542,79               | 0,02        |
| 697,432             | OMNICOM GROUP                | USD    | 47.004,71               | 0,02  | 442,615             | VENTAS INC                   | USD    | 20.771,62               | 0,01        |
| 792,553             | ORACLE CORP                  | USD    | 63.735,20               | 0,02  | 303,004             | VERISK ANALYTICS INC         | USD    | 63.150,09               | 0,02        |
| 54,557              | OREILLY AUTOMOTIVE INC       | USD    | 34.983,26               | 0,01  | 1.962,776           | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 93.707,88               | 0,03        |
| 67,020              | ORGANON & CO                 | USD    | 1.881,85                | 0,00  | 389,723             | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 79.215,04               | 0,03        |
| 310,904             | OTIS WORLDWIDE CORP          | USD    | 24.533,38               | 0,01  | 294,240             | VF CORP                      | USD    | 19.677,61               | 0,01        |
| 590,565             | OWENS CORNING                | USD    | 48.641,20               | 0,02  | 1.212,372           | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 34.474,21               | 0,01        |
| 4.298,146           | P G & E CORP                 | USD    | 47.403,17               | 0,02  | 4.215,416           | VIATRIS INC                  | USD    | 52.191,36               | 0,02        |
| 325,969             | PACCAR INC                   | USD    | 26.037,94               | 0,01  | 859,293             | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 171.063,69              | 0,06        |
| 101,124             | PALO ALTO NETWORKS INC       | USD    | 51.807,68               | 0,02  | 482,321             | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 51.677,88               | 0,02        |
| 131,027             | PARKER HANNIFIN CORP         | USD    | 37.712,91               | 0,01  | 143,125             | VULCAN MATERIALS CO          | USD    | 27.048,84               | 0,01        |
| 519,861             | PAYCHEX INC                  | USD    | 64.815,65               | 0,02  | 969,313             | WABTEC CORP                  | USD    | 81.315,42               | 0,03        |
| 490,096             | PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 85.926,95               | 0,03  | 492,378             | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD    | 23.390,40               | 0,01        |
| 440,561             | PEPSICO INC                  | USD    | 69.509,13               | 0,03  | 450,148             | WALMART INC                  | USD    | 58.887,97               | 0,02        |
| 417,917             | PERKINELMER INC              | USD    | 76.204,76               | 0,03  | 693,256             | WALT DISNEY Co               | USD    | 98.773,88               | 0,04        |
| 3.890,739           | PFIZER INC                   | USD    | 207.617,48              | 0,08  | 320,719             | WASTE MANAGEMENT INC         | USD    | 48.567,43               | 0,02        |
| 567,479             | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | USD    | 48.876,06               | 0,02  | 1.345,084           | WELLS FARGO & CO             | USD    | 59.117,16               | 0,02        |
| 719,507             | PHILLIPS 66                  | USD    | 47.631,28               | 0,02  | 1.105,028           | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 66.004,09               | 0,02        |
| 290,588             | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 53.369,37               | 0,02  | 989,737             | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 39.990,58               | 0,01        |
| 231,237             | PPG INDUSTRIES INC           | USD    | 36.149,45               | 0,01  | 236,869             | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 50.338,32               | 0,02        |
| 1.205,303           | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 179.262,56              | 0,07  | 435,570             | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 30.406,80               | 0,01        |
| 252,467             | PROGRESSIVE CORP             | USD    | 23.772,28               | 0,01  | 276,435             | YUM! BRANDS INC              | USD    | 34.955,58               | 0,01        |
| 312,730             | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 31.041,16               | 0,01  | 109,106             | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 59.571,12               | 0,02        |
| 883,814             | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 53.558,00               | 0,02  | 323,399             | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 37.903,81               | 0,01        |
| 1.056,433           | PULTEGROUP INC               | USD    | 54.684,07               | 0,02  | 338,753             | ZOETIS INC                   | USD    | 75.884,16               | 0,03        |
| 306,305             | QORVO INC                    | USD    | 43.678,22               | 0,02  | 144,951             | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A  | USD    | 25.233,76               | 0,01        |
| 451,290             | QUALCOMM INC                 | USD    | 75.350,16               | 0,03  | 226,672             | 3M CO                        | USD    | 36.792,36               | 0,01        |
| 416,148             | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 65.151,71               | 0,02  |                     |                              |        | <b>21.791.821,25</b>    | <b>7,97</b> |
| 622,720             | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | USD    | 48.820,17               | 0,02  |                     | <b>Japon</b>                 |        |                         |             |
| 184,791             | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 108.487,32              | 0,04  | 2.779,234           | ACOM CO LTD                  | JPY    | 7.299,44                | 0,00        |
| 515,470             | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 65.271,37               | 0,02  | 159,789             | ADVANTEST CORP               | JPY    | 13.820,05               | 0,01        |
| 280,075             | RESMED INC                   | USD    | 67.046,76               | 0,02  | 319,578             | AEON CO LTD                  | JPY    | 6.869,45                | 0,00        |
| 1.558,405           | ROLLINS INC                  | USD    | 47.902,17               | 0,02  | 282,934             | AGC INC                      | JPY    | 12.325,18               | 0,00        |
| 285,109             | ROSS STORES INC              | USD    | 29.768,87               | 0,01  | 271,145             | AISIN CORP                   | JPY    | 9.488,03                | 0,00        |
| 375,047             | SALESFORCE.COM INC           | USD    | 87.499,80               | 0,03  | 365,232             | AJINOMOTO CO INC             | JPY    | 10.134,46               | 0,00        |
| 774,292             | SCHWAB (CHARLES) CORP        | USD    | 59.769,19               | 0,02  | 455,957             | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 16.186,62               | 0,01        |
| 367,549             | SEAGEN INC                   | USD    | 52.790,84               | 0,02  | 1.769,389           | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 15.176,97               | 0,01        |
| 841,728             | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 47.169,74               | 0,02  | 1.511,423           | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 22.432,61               | 0,01        |
| 648,545             | SEMPRA ENERGY                | USD    | 78.086,43               | 0,03  | 159,789             | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC    | JPY    | 11.403,44               | 0,00        |
| 127,603             | SERVENOW INC                 | USD    | 76.316,01               | 0,03  | 273,924             | BRIDGESTONE CORP             | JPY    | 10.756,81               | 0,00        |
| 368,884             | SIMON PROPERTY GROUP INC     | USD    | 53.943,30               | 0,02  | 592,392             | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 10.392,85               | 0,00        |
| 190,149             | SKYWORKS SOLUTIONS INC       | USD    | 27.069,49               | 0,01  | 950,951             | CANON INC                    | JPY    | 21.135,26               | 0,01        |
| 224,107             | SNAP-ON INC                  | USD    | 43.872,79               | 0,02  | 68,481              | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO     | JPY    | 8.338,21                | 0,00        |
| 856,582             | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 33.436,36               | 0,01  | 1.391,561           | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 13.382,62               | 0,00        |
| 136,505             | S&P GLOBAL INC               | USD    | 58.682,69               | 0,02  | 3.200,687           | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 10.615,87               | 0,00        |
| 232,607             | SPLUNK INC                   | USD    | 24.673,83               | 0,01  | 815,838             | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 18.727,88               | 0,01        |
| 779,748             | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 58.580,14               | 0,02  | 525,021             | DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC   | JPY    | 9.687,89                | 0,00        |
| 269,465             | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 45.976,42               | 0,02  | 684,810             | DAIICHI SANKYO CO LTD        | JPY    | 15.893,96               | 0,01        |
| 566,794             | STARBUCKS CORP               | USD    | 60.200,48               | 0,02  | 114,135             | DAIKIN INDUSTRIES LTD        | JPY    | 23.628,11               | 0,02        |
| 999,564             | STATE STREET CORP            | USD    | 85.159,22               | 0,03  | 273,924             | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD  | JPY    | 7.190,05                | 0,00        |
| 88,004              | SYLVAMO CORP                 | USD    | 2.268,43                | 0,00  | 296,751             | DENSO CORP                   | JPY    | 22.437,56               | 0,01        |
| 703,300             | SYNCHRONY FINANCIAL          | USD    | 29.727,95               | 0,01  | 557,608             | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 18.140,51               | 0,01        |
| 227,172             | SYNOPSIS INC                 | USD    | 76.970,71               | 0,03  | 136,962             | EAST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 7.686,70                | 0,00        |
| 297,906             | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 53.934,88               | 0,02  | 114,135             | EISAI CO LTD                 | JPY    | 5.914,73                | 0,00        |
| 223,705             | TARGET CORP                  | USD    | 47.403,80               | 0,02  | 4.501,546           | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 15.369,83               | 0,01        |
| 132,360             | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 52.650,68               | 0,02  | 91,308              | FANUC CORP                   | JPY    | 17.663,58               | 0,01        |
| 473,855             | TERADYNE INC                 | USD    | 70.886,92               | 0,03  | 22,827              | FAST RETAILING CO LTD        | JPY    | 11.829,45               | 0,00        |
| 315,469             | TESLA INC                    | USD    | 308.530,02              | 0,11  | 228,270             | FUJIFILM HOLDINGS CORP       | JPY    | 15.442,95               | 0,01        |
| 375,504             | TEXAS INSTRUMENTS INC        | USD    | 64.988,49               | 0,02  | 136,962             | FUJITSU LTD                  | JPY    | 21.441,90               | 0,01        |
| 295,638             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 179.760,93              | 0,07  | 456,540             | HITACHI LTD                  | JPY    | 22.568,51               | 0,02        |
| 551,044             | TJX COMPANIES INC            | USD    | 38.029,83               | 0,01  | 876,491             | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 22.463,97               | 0,01        |
| 425,904             | T-MOBILE US INC              | USD    | 45.341,25               | 0,02  | 182,616             | HOYA CORP                    | JPY    | 24.792,76               | 0,02        |
| 720,774             | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 65.951,60               | 0,02  | 495,134             | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 11.538,86               | 0,00        |
| 571,673             | TRANSUNION                   | USD    | 62.243,99               | 0,02  | 2.149,637           | INPEX CORP                   | JPY    | 17.091,06               | 0,01        |
| 207,726             | TRAVELERS COS INC            | USD    | 29.763,42               | 0,01  | 863,537             | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 9.805,21                | 0,00        |
| 708,130             | TRIMBLE INC                  | USD    | 56.616,10               | 0,02  | 502,194             | ITOCHU CORP                  | JPY    | 14.018,56               | 0,01        |
| 840,490             | TRUIST FINANCIAL CORP        | USD    | 44.926,99               | 0,02  | 506,923             | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 8.833,04                | 0,00        |
| 695,082             | TWITTER INC                  | USD    | 28.237,38               | 0,01  | 886,891             | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 17.719,93               | 0,01        |
| 678,540             | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 53.518,72               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 1.388,143           | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 11.620,45               | 0,00  | 615,690             | SOFTBANK GROUP CORP          | JPY    | 26.547,16               | 0,02  |
| 1.411,721           | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 10.045,71               | 0,00  | 182,616             | SOMPO HOLDINGS INC           | JPY    | 7.040,80                | 0,00  |
| 844,240             | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 15.558,15               | 0,01  | 479,367             | SONY GROUP CORP              | JPY    | 55.058,30               | 0,03  |
| 1.650,054           | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 19.207,22               | 0,01  | 418,506             | STANLEY ELECTRIC CO LTD      | JPY    | 9.560,48                | 0,00  |
| 910,693             | KAJIMA CORP                  | JPY    | 9.545,77                | 0,00  | 843,489             | SUBARU CORP                  | JPY    | 13.767,35               | 0,01  |
| 1.217,204           | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 10.372,99               | 0,00  | 3.952,667           | SUMITOMO CHEMICAL CO LTD     | JPY    | 16.999,09               | 0,01  |
| 205,443             | KAO CORP                     | JPY    | 9.811,87                | 0,00  | 433,713             | SUMITOMO CORP                | JPY    | 5.852,15                | 0,00  |
| 639,156             | KDDI CORP                    | JPY    | 17.050,64               | 0,01  | 568,815             | SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO | JPY    | 5.980,30                | 0,00  |
| 91,308              | KEYENCE CORP                 | JPY    | 52.367,65               | 0,03  | 1.612,379           | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | JPY    | 19.184,48               | 0,01  |
| 159,789             | KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L | JPY    | 4.076,28                | 0,00  | 285,881             | SUMITOMO METAL MINING CO LTD | JPY    | 9.867,58                | 0,00  |
| 1.086,495           | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 15.923,22               | 0,01  | 319,578             | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR | JPY    | 9.998,61                | 0,00  |
| 456,540             | KOMATSU LTD                  | JPY    | 9.757,35                | 0,00  | 114,135             | SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN | JPY    | 3.480,37                | 0,00  |
| 547,848             | KUBOTA CORP                  | JPY    | 11.100,23               | 0,00  | 228,270             | SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN | JPY    | 6.127,55                | 0,00  |
| 182,616             | KYOCERA CORP                 | JPY    | 10.414,12               | 0,00  | 306,511             | SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD  | JPY    | 10.117,57               | 0,00  |
| 663,126             | LION CORP                    | JPY    | 8.087,35                | 0,00  | 136,962             | SYSMEX CORP                  | JPY    | 16.899,22               | 0,01  |
| 430,183             | MAKITA CORP                  | JPY    | 16.667,71               | 0,01  | 520,969             | TAISEI CORP                  | JPY    | 14.447,58               | 0,01  |
| 1.630,287           | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 11.448,36               | 0,00  | 218,095             | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | JPY    | 9.154,55                | 0,00  |
| 607,129             | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 10.381,60               | 0,00  | 890,414             | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 22.163,72               | 0,01  |
| 268,892             | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 14.636,55               | 0,01  | 467,746             | TDK CORP                     | JPY    | 16.664,51               | 0,01  |
| 319,578             | MISUMI GROUP INC             | JPY    | 11.968,92               | 0,00  | 319,578             | TERUMO CORP                  | JPY    | 12.323,93               | 0,00  |
| 2.433,041           | MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS | JPY    | 16.448,47               | 0,01  | 235,778             | TOHO GAS CO LTD              | JPY    | 5.479,73                | 0,00  |
| 593,502             | MITSUBISHI CORP              | JPY    | 17.198,44               | 0,01  | 205,443             | TOKIO MARINE HOLDINGS INC    | JPY    | 10.419,92               | 0,00  |
| 1.745,699           | MITSUBISHI ELECTRIC CORP     | JPY    | 20.202,82               | 0,01  | 68,481              | TOKYO ELECTRON LTD           | JPY    | 36.015,44               | 0,02  |
| 684,810             | MITSUBISHI ESTATE CO LTD     | JPY    | 8.664,24                | 0,00  | 833,202             | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 13.632,49               | 0,00  |
| 559,973             | MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO   | JPY    | 8.655,50                | 0,00  | 456,540             | TOKYU CORP                   | JPY    | 5.535,26                | 0,00  |
| 643,078             | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES  | JPY    | 13.568,07               | 0,00  | 727,965             | TOPPAN INC                   | JPY    | 12.453,61               | 0,00  |
| 3.652,319           | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO | JPY    | 18.109,87               | 0,01  | 913,080             | TORAY INDUSTRIES INC         | JPY    | 4.939,72                | 0,00  |
| 776,118             | mitsui & co ltd              | JPY    | 16.772,25               | 0,01  | 671,967             | TOSOH CORP                   | JPY    | 9.096,27                | 0,00  |
| 341,878             | mitsui chemicals inc         | JPY    | 8.382,36                | 0,00  | 3.766,454           | TOYOTA MOTOR CORP            | JPY    | 62.925,13               | 0,03  |
| 456,540             | mitsui fudosan co ltd        | JPY    | 8.253,99                | 0,00  | 114,135             | WEST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 4.356,12                | 0,00  |
| 488,498             | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC   | JPY    | 5.670,78                | 0,00  | 2.522,825           | YAMADA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 7.867,12                | 0,00  |
| 228,270             | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN | JPY    | 6.428,22                | 0,00  | 182,616             | YAMAHA CORP                  | JPY    | 8.215,95                | 0,00  |
| 296,751             | MURATA MANUFACTURING CO LTD  | JPY    | 21.561,63               | 0,01  | 445,031             | YAMAHA MOTOR CO LTD          | JPY    | 9.742,68                | 0,00  |
| 251,097             | M3 INC                       | JPY    | 11.542,00               | 0,00  | 778,068             | YOKOGAWA ELECTRIC CORP       | JPY    | 12.804,49               | 0,00  |
| 472,139             | NEC CORP                     | JPY    | 19.893,01               | 0,01  |                     |                              |        | 2.094.010,22            | 0,77  |
| 297,670             | NH FOODS LTD                 | JPY    | 9.778,48                | 0,00  |                     | France                       |        |                         |       |
| 228,270             | NIDEC CORP                   | JPY    | 24.488,47               | 0,02  | 498,965             | ACCOR SA                     | EUR    | 14.764,54               | 0,01  |
| 45,654              | NINTENDO CO LTD              | JPY    | 19.435,00               | 0,01  | 657,701             | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 104.648,50              | 0,04  |
| 410,886             | NIPPON STEEL CORP            | JPY    | 6.124,47                | 0,00  | 157,264             | ARKEMA                       | EUR    | 20.312,20               | 0,01  |
| 884,638             | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 22.111,21               | 0,01  | 272,117             | ATOS SE                      | EUR    | 10.508,78               | 0,00  |
| 68,481              | NITORI HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 9.359,78                | 0,00  | 2.268,107           | AXA SA                       | EUR    | 61.724,65               | 0,02  |
| 296,112             | NITTO DENKO CORP             | JPY    | 20.887,87               | 0,01  | 1.214,927           | BNP PARIBAS                  | EUR    | 76.315,28               | 0,03  |
| 1.597,889           | NOMURA HOLDINGS INC          | JPY    | 6.361,02                | 0,00  | 3.918,720           | BOLLORE                      | EUR    | 19.823,71               | 0,01  |
| 456,820             | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 9.594,79                | 0,00  | 482,284             | BOUYGUES SA                  | EUR    | 15.644,10               | 0,01  |
| 716,176             | NTT DATA CORP                | JPY    | 14.013,58               | 0,01  | 218,194             | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 48.728,12               | 0,02  |
| 2.134,094           | OBAYASHI CORP                | JPY    | 15.070,92               | 0,01  | 1.024,750           | CARREFOUR SA                 | EUR    | 16.991,52               | 0,01  |
| 2.036,533           | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 9.000,84                | 0,00  | 774,395             | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 49.653,60               | 0,02  |
| 159,789             | OMRON CORP                   | JPY    | 14.530,07               | 0,01  | 2.166,336           | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 28.269,72               | 0,01  |
| 952,425             | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 21.583,65               | 0,01  | 1.047,431           | DANONE GROUPE                | EUR    | 59.558,42               | 0,02  |
| 91,308              | ORIENTAL LAND CO LTD         | JPY    | 14.051,89               | 0,01  | 441,781             | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 24.104,87               | 0,01  |
| 1.297,889           | ORIX CORP                    | JPY    | 24.175,71               | 0,02  | 1.756,723           | EDF                          | EUR    | 18.879,39               | 0,01  |
| 636,601             | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 9.602,53                | 0,00  | 191,393             | EIFFAGE                      | EUR    | 17.854,09               | 0,01  |
| 517,098             | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 17.105,71               | 0,01  | 3.679,111           | ENGIE                        | EUR    | 49.793,45               | 0,02  |
| 1.983,617           | PANASONIC CORP               | JPY    | 19.910,61               | 0,01  | 347,638             | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 67.536,64               | 0,02  |
| 548,184             | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 14.528,11               | 0,01  | 103,178             | FAURECIA                     | EUR    | 4.388,38                | 0,00  |
| 502,194             | RAKUTEN GROUP INC            | JPY    | 4.598,47                | 0,00  | 133,598             | GECINA SA                    | EUR    | 17.034,16               | 0,01  |
| 616,329             | RECRUIT HOLDINGS CO LTD      | JPY    | 34.096,21               | 0,02  | 23,078              | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 36.736,51               | 0,01  |
| 1.075,737           | RENASAS ELECTRONICS CORP     | JPY    | 12.146,40               | 0,00  | 202,533             | IPSEN                        | EUR    | 17.136,10               | 0,01  |
| 1.050,042           | RESONA HOLDINGS INC          | JPY    | 3.727,68                | 0,00  | 85,842              | KERING                       | EUR    | 62.906,79               | 0,02  |
| 135,572             | RINNAI CORP                  | JPY    | 11.166,19               | 0,00  | 762,477             | KLEPIERRE                    | EUR    | 16.380,68               | 0,01  |
| 117,889             | ROHM CO LTD                  | JPY    | 9.793,92                | 0,00  | 251,782             | LEGRAND SA                   | EUR    | 26.798,13               | 0,01  |
| 618,917             | RYOHIN KEIKAKU CO LTD        | JPY    | 8.613,87                | 0,00  | 283,976             | LOREAL                       | EUR    | 123.427,18              | 0,05  |
| 869,432             | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 9.706,57                | 0,00  | 300,459             | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 227.088,56              | 0,07  |
| 492,187             | SBI HOLDINGS INC             | JPY    | 12.243,45               | 0,00  | 221,226             | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 33.142,95               | 0,01  |
| 136,962             | SECOM CO LTD                 | JPY    | 8.678,92                | 0,00  | 3.648,431           | ORANGE                       | EUR    | 35.605,80               | 0,01  |
| 666,073             | SEIKO EPSON CORP             | JPY    | 10.945,57               | 0,00  | 155,201             | ORPEA                        | EUR    | 14.047,28               | 0,01  |
| 704,387             | SEKISUI CHEMICAL CO LTD      | JPY    | 10.742,39               | 0,00  | 276,058             | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 60.593,08               | 0,02  |
| 1.020,211           | SEKISUI HOUSE LTD            | JPY    | 19.986,98               | 0,01  | 455,752             | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 28.283,45               | 0,01  |
| 296,751             | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD    | JPY    | 11.905,16               | 0,00  | 620,662             | RENAULT SA                   | EUR    | 19.342,34               | 0,01  |
| 45,654              | SHIMANO INC                  | JPY    | 11.106,75               | 0,00  | 1.429,156           | SANOFI                       | EUR    | 131.883,56              | 0,05  |
| 2.179,053           | SHIMIZU CORP                 | JPY    | 12.328,03               | 0,00  | 19,677              | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 10.068,26               | 0,00  |
| 136,962             | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD    | JPY    | 21.648,39               | 0,01  | 667,876             | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 119.516,38              | 0,04  |
| 360,951             | SHIONOGI & CO LTD            | JPY    | 23.270,63               | 0,02  | 1.814,939           | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 56.823,88               | 0,02  |
| 182,616             | SHISEIDO CO LTD              | JPY    | 9.294,03                | 0,00  | 100,895             | SODEXO SA                    | EUR    | 8.091,62                | 0,00  |
| 913,080             | SOFTBANK CORP                | JPY    | 10.538,01               | 0,00  |                     |                              |        |                         |       |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                    | Dénomination | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal                       | Dénomination | Devise       | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|----------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------|-------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|-------|
| 804,711 SUEZ                           |              | EUR    | 16.521,50               | 0,01  | 2.800,187 LEGAL & GENERAL GROUP PLC       | GBP          | 10.245,79    | 0,00                    |       |
| 3.087,083 TOTALENERGIES SE             |              | EUR    | 143.509,87              | 0,04  | 2.522,883 LIBERTY GLOBAL PLC- C           | USD          | 65.099,96    | 0,02                    |       |
| 232,151 VALEO                          |              | EUR    | 6.292,55                | 0,00  | 31.453,312 LLOYDS BANKING GROUP PLC       | GBP          | 18.752,47    | 0,01                    |       |
| 872,504 VINCI SA                       |              | EUR    | 83.089,85               | 0,03  | 176,453 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP       | GBP          | 15.145,31    | 0,01                    |       |
| 456,540 VIVENDI SE                     |              | EUR    | 5.648,51                | 0,00  | 1.955,360 M&G PLC                         | GBP          | 4.839,66     | 0,00                    |       |
| 152,195 WENDEL                         |              | EUR    | 16.734,45               | 0,01  | 872,173 MONDI PLC                         | GBP          | 19.720,77    | 0,01                    |       |
| 574,654 WORLDLINE SA - W/I             |              | EUR    | 29.058,23               | 0,01  | 3.849,522 NATIONAL GRID PLC               | GBP          | 51.223,46    | 0,02                    |       |
|                                        |              |        | 2.055.261,63            | 0,75  | 123,266 NEXT PLC                          | GBP          | 12.337,44    | 0,00                    |       |
| Allemagne                              |              |        |                         |       | 272,554 OCADO GROUP PLC                   | GBP          | 5.626,64     | 0,00                    |       |
| 218,592 ADIDAS AG                      |              | EUR    | 57.303,95               | 0,02  | 2.632,356 PEARSON PLC                     | GBP          | 19.652,94    | 0,01                    |       |
| 427,187 ALLIANZ AG REG                 |              | EUR    | 91.841,12               | 0,03  | 936,820 PRUDENTIAL PLC                    | GBP          | 14.730,14    | 0,01                    |       |
| 1.102,558 BASF SE                      |              | EUR    | 70.523,91               | 0,03  | 323,002 RECKITT BENCKISER GROUP PLC       | GBP          | 25.282,16    | 0,01                    |       |
| 1.069,195 BAYER AG-REG                 |              | EUR    | 52.028,58               | 0,02  | 1.135,643 RELX PLC                        | GBP          | 33.667,96    | 0,01                    |       |
| 424,561 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG    |              | EUR    | 38.897,49               | 0,01  | 689,706 RIO TINTO PLC                     | GBP          | 41.681,66    | 0,02                    |       |
| 244,119 BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF   |              | EUR    | 18.526,45               | 0,01  | 2.668,801 SAGE GROUP PLC/THE              | GBP          | 28.100,43    | 0,01                    |       |
| 70,521 BEIERSDORF AG                   |              | EUR    | 6.599,02                | 0,00  | 6.875,053 SAINSBURY (J) PLC               | GBP          | 23.519,23    | 0,01                    |       |
| 284,736 CONTINENTAL AG                 |              | EUR    | 27.448,92               | 0,01  | 599,437 SMITH & NEPHEW PLC                | GBP          | 9.517,68     | 0,00                    |       |
| 919,129 DAIMLER AG-REGISTERED SHARES   |              | EUR    | 64.319,99               | 0,02  | 756,258 SSE PLC                           | GBP          | 15.421,09    | 0,01                    |       |
| 459,564 DAIMLER TRUCK HOLDING AG       |              | EUR    | 15.363,90               | 0,01  | 1.504,755 STANDARD CHARTERED PLC          | GBP          | 8.298,67     | 0,00                    |       |
| 92,939 DELIVERY HERO SE                |              | EUR    | 9.429,96                | 0,00  | 3.044,436 TAYLOR WIMPEY PLC               | GBP          | 6.577,81     | 0,00                    |       |
| 4.068,234 DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  |              | EUR    | 46.408,32               | 0,02  | 3.957,972 TESCO PLC                       | GBP          | 14.216,06    | 0,01                    |       |
| 256,704 DEUTSCHE BOERSE AG             |              | EUR    | 39.096,06               | 0,01  | 950,744 UNILEVER PLC                      | GBP          | 46.506,30    | 0,02                    |       |
| 1.519,848 DEUTSCHE POST AG-REG         |              | EUR    | 88.969,90               | 0,03  | 23.049,637 VODAFONE GROUP PLC             | GBP          | 31.944,33    | 0,01                    |       |
| 4.751,031 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      |              | EUR    | 80.179,37               | 0,03  | 740,805 WHITBREAD PLC                     | GBP          | 27.516,88    | 0,01                    |       |
| 3.241,271 E.ON SE                      |              | EUR    | 40.914,53               | 0,01  |                                           |              | 1.218.336,25 | 0,45                    |       |
| 306,367 FRESENIUS MEDICAL CARE AG &    |              | EUR    | 18.124,64               | 0,01  | Pays-Bas                                  |              |              |                         |       |
| 941,208 FRESENIUS SE & CO KGAA         |              | EUR    | 34.496,57               | 0,01  | 25,121 ADYEN NV                           | EUR          | 60.717,16    | 0,02                    |       |
| 48,170 HANNOVER RUECK SE               |              | EUR    | 8.336,18                | 0,00  | 312,439 AKZO NOBEL N.V.                   | EUR          | 31.261,47    | 0,01                    |       |
| 217,653 HEIDELBERGCEMENT AG            |              | EUR    | 13.412,63               | 0,00  | 460,735 ASML HOLDING NV                   | EUR          | 338.876,05   | 0,13                    |       |
| 71,082 HENKEL AG & CO KGAA             |              | EUR    | 5.055,99                | 0,00  | 160,970 FERRARI NV                        | EUR          | 37.915,12    | 0,01                    |       |
| 253,779 HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF   |              | EUR    | 18.692,03               | 0,01  | 76,959 HEINEKEN HOLDING NV                | EUR          | 6.553,66     | 0,00                    |       |
| 1.706,958 INFINEON TECHNOLOGIES AG     |              | EUR    | 72.035,13               | 0,03  | 357,820 HEINEKEN NV                       | EUR          | 36.846,80    | 0,01                    |       |
| 62,630 KNORR-BREMSE AG                 |              | EUR    | 5.634,98                | 0,00  | 4.560,049 ING GROEP NV                    | EUR          | 58.043,01    | 0,02                    |       |
| 87,227 MERCK KGAA                      |              | EUR    | 20.500,49               | 0,01  | 509,281 JDE PEETS NV                      | EUR          | 14.241,93    | 0,01                    |       |
| 173,254 MUENCHENER RUECKVER AG-REG     |              | EUR    | 46.728,17               | 0,02  | 178,956 JUST EAT TAKEAWAY                 | EUR          | 8.948,18     | 0,00                    |       |
| 103,900 PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF     |              | EUR    | 8.975,87                | 0,00  | 1.285,257 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    | EUR          | 40.566,11    | 0,01                    |       |
| 161,843 PUMA SE                        |              | EUR    | 18.013,19               | 0,01  | 111,989 KONINKLIJKE DSM                   | EUR          | 23.003,99    | 0,01                    |       |
| 1.155,644 SAP SE                       |              | EUR    | 149.442,41              | 0,06  | 4.198,797 KONINKLIJKE KPN NV              | EUR          | 11.907,05    | 0,00                    |       |
| 43,700 SARTORIUS AG-VORZUG             |              | EUR    | 26.929,87               | 0,01  | 1.226,277 KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS | EUR          | 41.904,02    | 0,02                    |       |
| 845,397 SIEMENS AG-REG                 |              | EUR    | 133.637,97              | 0,06  | 271,641 LYONDELLBASELL INDU-CL A          | USD          | 22.879,75    | 0,01                    |       |
| 584,904 SIEMENS ENERGY AG              |              | EUR    | 13.619,50               | 0,00  | 393,307 NN GROUP NV - W/I                 | EUR          | 19.546,11    | 0,01                    |       |
| 175,346 SIEMENS HEALTHINEERS AG        |              | EUR    | 11.949,23               | 0,00  | 488,749 NXP SEMICONDUCTORS NV             | USD          | 102.089,52   | 0,04                    |       |
| 7.034,350 TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI |              | EUR    | 17.777,84               | 0,01  | 968,303 PROSUS NV                         | EUR          | 72.352,79    | 0,03                    |       |
| 558,411 UNIPER SE                      |              | EUR    | 24.166,70               | 0,01  | 2.790,052 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS     | GBP          | 55.705,72    | 0,02                    |       |
| 476,360 UNITED INTERNET AG-REG SHARE   |              | EUR    | 17.232,39               | 0,01  | 1.249,093 ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS     | GBP          | 24.951,51    | 0,01                    |       |
| 28,500 VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A    |              | EUR    | 1.274,71                | 0,00  | 3.391,267 STELLANTIS NV                   | EUR          | 58.587,01    | 0,02                    |       |
| 22,285 VOLKSWAGEN AG                   |              | EUR    | 5.962,14                | 0,00  | 520,457 STMICROELECTRONICS NV             | EUR          | 23.569,52    | 0,01                    |       |
| 127,869 VOLKSWAGEN AG-PREF             |              | EUR    | 23.496,46               | 0,01  | 963,163 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV          | EUR          | 25.079,85    | 0,01                    |       |
| 972,736 VONOVIA SE                     |              | EUR    | 48.845,43               | 0,02  | 400,027 VOPAK                             | EUR          | 12.822,64    | 0,00                    |       |
|                                        |              |        | 1.492.191,99            | 0,55  | 164,847 WOLTERS KLUWER NV                 | EUR          | 17.579,41    | 0,01                    |       |
| Royaume-Uni                            |              |        |                         |       |                                           |              | 1.145.948,38 | 0,42                    |       |
| 6.244,611 ABRDN PLC                    |              | GBP    | 18.520,86               | 0,01  | Canada                                    |              |              |                         |       |
| 1.004,164 ANGLO AMERICAN PLC           |              | GBP    | 37.392,13               | 0,01  | 162,422 AIR CANADA                        | CAD          | 2.474,37     | 0,00                    |       |
| 343,774 ASSTEAD GROUP PLC              |              | GBP    | 25.470,89               | 0,01  | 979,224 ALIMENTATION COUCHE-TARD INC      | CAD          | 37.420,30    | 0,01                    |       |
| 743,467 ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC   |              | GBP    | 18.364,68               | 0,01  | 73,415 BALLARD POWER SYSTEMS INC          | CAD          | 846,17       | 0,00                    |       |
| 616,101 ASTRAZENCA PLC                 |              | GBP    | 65.896,38               | 0,02  | 590,286 BANK OF MONTREAL                  | CAD          | 57.612,30    | 0,02                    |       |
| 447,477 AVEVA GROUP PLC                |              | GBP    | 18.801,12               | 0,01  | 958,932 BANK OF NOVA SCOTIA               | CAD          | 62.531,96    | 0,03                    |       |
| 2.487,686 AVIVA PLC                    |              | GBP    | 12.642,67               | 0,00  | 2.466,454 BARRICK GOLD CORP               | CAD          | 42.280,20    | 0,02                    |       |
| 7.401,880 BARCLAYS PLC                 |              | GBP    | 17.166,40               | 0,01  | 536,512 BAUSCH HEALTH COS INC             | CAD          | 13.456,15    | 0,00                    |       |
| 2.228,574 BARRATT DEVELOPMENTS PLC     |              | GBP    | 20.475,00               | 0,01  | 142,616 BLACKBERRY LTD                    | CAD          | 1.234,09     | 0,00                    |       |
| 1.621,605 BHP GROUP PLC                |              | GBP    | 44.035,49               | 0,02  | 955,792 BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A      | CAD          | 52.697,45    | 0,02                    |       |
| 13.064,670 BP PLC                      |              | GBP    | 53.651,68               | 0,02  | 120,689 CAE INC                           | CAD          | 2.721,69     | 0,00                    |       |
| 1.341,596 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC |              | GBP    | 45.159,10               | 0,02  | 108,311 CAMECO CORP                       | CAD          | 2.149,22     | 0,00                    |       |
| 15.511,783 BT GROUP PLC                |              | GBP    | 32.137,47               | 0,01  | 150,220 CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE       | CAD          | 15.829,44    | 0,01                    |       |
| 707,924 BUNZL PLC                      |              | GBP    | 25.640,76               | 0,01  | 454,946 CANADIAN NATL RAILWAY CO          | CAD          | 50.449,51    | 0,02                    |       |
| 169,535 COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE   |              | EUR    | 8.699,16                | 0,00  | 655,140 CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD      | CAD          | 42.721,69    | 0,02                    |       |
| 1.829,300 COMPASS GROUP PLC            |              | GBP    | 37.031,09               | 0,01  | 87,827 CANOPY GROWTH CORP                 | CAD          | 714,80       | 0,00                    |       |
| 874,046 DIAGEO PLC                     |              | GBP    | 43.616,84               | 0,02  | 62,422 CGI INC                            | CAD          | 5.021,51     | 0,00                    |       |
| 501,737 EXPERIAN PLC                   |              | GBP    | 22.485,47               | 0,01  | 7,751 CONSTELLATION SOFTWARE INC          | CAD          | 13.119,32    | 0,00                    |       |
| 2.021,787 GLAXOSMITHKLINE PLC          |              | GBP    | 40.341,72               | 0,01  | 1.714,145 ENBRIDGE INC                    | CAD          | 60.348,13    | 0,03                    |       |
| 7.325,410 HSBG HOLDINGS PLC            |              | GBP    | 40.525,82               | 0,01  | 140,760 FIRST QUANTUM MINERALS LTD        | CAD          | 3.029,47     | 0,00                    |       |
| 1.569,197 IMPERIAL BRANDS PLC          |              | GBP    | 31.407,72               | 0,01  | 419,066 FORTIS INC                        | CAD          | 18.308,03    | 0,01                    |       |
| 2.147,107 KINGFISHER PLC               |              | GBP    | 9.248,96                | 0,00  | 70,409 FRANCO-NEVADA CORP                 | CAD          | 8.794,87     | 0,00                    |       |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                   | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|---------------------|--------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 289,427             | INTACT FINANCIAL CORP          | CAD    | 33.978,99               | 0,01        | 60,881              | AENA SME SA                  | EUR    | 8.748,95                | 0,00        |
| 186,589             | IVANHOE MINES LTD-CL A         | CAD    | 1.365,27                | 0,00        | 605,748             | AMADEUS IT GROUP SA          | EUR    | 37.403,88               | 0,01        |
| 177,010             | KEYERA CORP                    | CAD    | 3.587,06                | 0,00        | 11.302,244          | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR    | 61.434,33               | 0,02        |
| 29,178              | LIGHTSPEED COMMERCE INC        | CAD    | 1.118,33                | 0,00        | 18.709,863          | BANCO SANTANDER SA           | EUR    | 56.961,18               | 0,02        |
| 208,133             | LUNDIN MINING CORP             | CAD    | 1.467,89                | 0,00        | 2.678,386           | CAIXABANK SA                 | EUR    | 6.694,18                | 0,00        |
| 90,185              | MAGNA INTERNATIONAL INC        | CAD    | 6.598,21                | 0,00        | 346,201             | CELLNEX TELECOM SA           | EUR    | 18.344,92               | 0,01        |
| 2.201,357           | MANULIFE FINANCIAL CORP        | CAD    | 38.239,24               | 0,01        | 238,438             | EDP RENOVAVEIS SA            | EUR    | 5.366,89                | 0,00        |
| 524,336             | NATIONAL BANK OF CANADA        | CAD    | 36.316,31               | 0,01        | 188,618             | ENDESA SA                    | EUR    | 3.944,77                | 0,00        |
| 595,998             | NUTRIEN LTD                    | CAD    | 40.491,84               | 0,01        | 980,863             | FERROVIAL SA                 | EUR    | 27.988,19               | 0,01        |
| 17,271              | NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG     | CAD    | 1.050,08                | 0,00        | 7.089,333           | IBERDROLA SA                 | EUR    | 76.408,78               | 0,04        |
| 1.297,975           | PEMBINA PIPELINE CORP          | CAD    | 35.531,40               | 0,01        | 1.283,551           | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL   | EUR    | 37.914,22               | 0,01        |
| 133,686             | RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I   | CAD    | 7.360,26                | 0,00        | 94,160              | NATURGY ENERGY GROUP SA      | EUR    | 2.791,11                | 0,00        |
| 945,922             | ROYAL BANK OF CANADA           | CAD    | 90.882,93               | 0,04        | 2.515,155           | REPSOL SA                    | EUR    | 27.176,03               | 0,01        |
| 880,209             | SHAW COMMUNICATIONS INC-B      | CAD    | 24.126,71               | 0,01        | 5.896,755           | TELEFONICA SA                | EUR    | 23.517,25               | 0,01        |
| 93,599              | SHOPIFY INC - CLASS A          | CAD    | 119.150,30              | 0,05        |                     |                              |        | <b>410.496,61</b>       | <b>0,15</b> |
| 962,391             | TC ENERGY CORP                 | CAD    | 40.483,63               | 0,01        |                     | <b>Italie</b>                |        |                         |             |
| 127,320             | TECK RESOURCES LTD-CLS B       | CAD    | 3.296,09                | 0,00        | 1.461,838           | ASSICURAZIONI GENERALI       | EUR    | 28.196,77               | 0,01        |
| 58,886              | THOMSON REUTERS CORP           | CAD    | 6.365,38                | 0,00        | 1.023,218           | ATLANTIA SPA                 | EUR    | 18.491,63               | 0,01        |
| 1.209,507           | TORONTO-DOMINION BANK          | CAD    | 84.040,20               | 0,04        | 11.223,596          | ENEL SPA                     | EUR    | 81.876,98               | 0,02        |
| 40,318              | WEST FRASER TIMBER CO LTD      | CAD    | 3.504,94                | 0,00        | 4.627,531           | ENI SPA                      | EUR    | 58.547,40               | 0,02        |
| 48,953              | WSP GLOBAL INC                 | CAD    | 6.400,95                | 0,00        | 1.743,137           | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR    | 19.274,80               | 0,01        |
|                     |                                |        | <b>1.079.116,68</b>     | <b>0,39</b> | 19.326,712          | INTESA SANPAOLO              | EUR    | 45.502,53               | 0,02        |
|                     | <b>Irlande</b>                 |        |                         |             | 609,103             | PRYSMIAN SPA                 | EUR    | 20.880,32               | 0,01        |
| 265,478             | ACCENTURE PLC-CL A             | USD    | 100.385,11              | 0,04        | 804,358             | SNAM SPA                     | EUR    | 4.413,80                | 0,00        |
| 154,995             | AON PLC-CLASS A                | USD    | 42.463,18               | 0,02        | 49.405,704          | TELECOM ITALIA SPA           | EUR    | 22.210,28               | 0,01        |
| 1.037,156           | CRH PLC                        | EUR    | 50.426,56               | 0,02        | 2.526,237           | UNICREDIT SPA                | EUR    | 35.424,86               | 0,01        |
| 346,742             | EATON CORP PLC                 | USD    | 54.310,89               | 0,02        |                     |                              |        | <b>334.819,37</b>       | <b>0,12</b> |
| 192,659             | FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI   | EUR    | 27.845,92               | 0,01        |                     | <b>Suède</b>                 |        |                         |             |
| 634,096             | HORIZON THERAPEUTICS PLC       | USD    | 62.725,15               | 0,02        | 1.081,361           | ASSA ABLOY AB-B              | SEK    | 30.165,39               | 0,02        |
| 307,219             | JAZZ PHARMACEUTICALS PLC       | USD    | 36.004,60               | 0,01        | 712,692             | ATLAS COPCO AB-A SHS         | SEK    | 45.045,55               | 0,03        |
| 671,114             | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | USD    | 49.670,67               | 0,02        | 114,588             | ATLAS COPCO AB-B SHS         | SEK    | 6.159,27                | 0,00        |
| 244,042             | KERRY GROUP PLC-A              | EUR    | 28.513,69               | 0,01        | 93,574              | BOLIDEN AB                   | SEK    | 3.307,80                | 0,00        |
| 382,132             | LINDE PLC                      | USD    | 120.228,34              | 0,04        | 1.114,958           | EPIROC AB-A                  | SEK    | 25.809,99               | 0,01        |
| 915,671             | MEDTRONIC PLC                  | USD    | 87.407,75               | 0,03        | 75,361              | EQT AB                       | SEK    | 3.752,37                | 0,00        |
| 842,464             | PENTAIR PLC                    | USD    | 55.670,99               | 0,02        | 2.142,550           | ERICSSON LM-B SHS            | SEK    | 21.593,98               | 0,01        |
|                     |                                |        | <b>715.652,85</b>       | <b>0,26</b> | 892,429             | ESSITY AKTIEBOLAG-B          | SEK    | 26.625,56               | 0,01        |
|                     | <b>Australie</b>               |        |                         |             | 135,375             | EVOLUTION GAMING GROUP       | SEK    | 17.585,75               | 0,01        |
| 52,431              | AFTERPAY LTD                   | AUD    | 2.866,87                | 0,00        | 656,797             | HENNES & MAURITZ AB-B SHS    | SEK    | 11.813,01               | 0,00        |
| 129,236             | AMPOL LTD                      | AUD    | 2.523,37                | 0,00        | 13,240              | INDUSTRIVARDEN AB-A SHS      | SEK    | 385,64                  | 0,00        |
| 195,519             | ARISTOCRAT LEISURE LTD         | AUD    | 5.738,01                | 0,00        | 331,445             | INVESTOR AB-A SHS            | SEK    | 7.987,24                | 0,00        |
| 57,324              | ASX LTD                        | AUD    | 3.546,60                | 0,00        | 92,956              | KINNEVIK AB - B              | SEK    | 3.030,09                | 0,00        |
| 2.714,129           | AURIZON HOLDINGS LTD           | AUD    | 6.385,92                | 0,00        | 166,076             | LUNDIN ENERGY AB             | SEK    | 5.442,98                | 0,00        |
| 1.470,017           | AUSNET SERVICES                | AUD    | 2.494,17                | 0,00        | 406,717             | NIBE INDUSTRIER AB-B SHS     | SEK    | 5.617,39                | 0,00        |
| 1.913,773           | AUST AND NZ BANKING GROUP      | AUD    | 35.286,79               | 0,01        | 1.131,078           | SANDVIK AB                   | SEK    | 28.856,30               | 0,01        |
| 1.848,656           | BHP Billiton Ltd               | AUD    | 51.067,93               | 0,02        | 141,408             | SINCH AB                     | SEK    | 1.643,86                | 0,00        |
| 197,906             | BLUESCOPE STEEL LTD            | AUD    | 2.766,31                | 0,00        | 537,603             | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | SEK    | 6.833,29                | 0,00        |
| 1.374,870           | BRAMBLES LTD                   | AUD    | 9.804,79                | 0,00        | 158,561             | SKF AB-B SHARES              | SEK    | 3.435,09                | 0,00        |
| 1.249,641           | COLES GROUP LTD                | AUD    | 14.941,23               | 0,01        | 1.451,467           | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  | SEK    | 14.345,86               | 0,01        |
| 1.108,185           | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL   | AUD    | 75.114,71               | 0,04        | 742,232             | SWEDBANK AB - A SHARES       | SEK    | 13.650,99               | 0,00        |
| 300,100             | CSL LTD                        | AUD    | 58.177,69               | 0,03        | 1.697,643           | SWEDISH MATCH AB             | SEK    | 12.348,50               | 0,00        |
| 26,672              | DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L    | AUD    | 2.148,55                | 0,00        | 1.351,998           | VOLVO AB-B SHS               | SEK    | 28.627,64               | 0,01        |
| 802,824             | ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI   | AUD    | 3.655,46                | 0,00        |                     |                              |        | <b>324.063,54</b>       | <b>0,12</b> |
| 1.051,865           | EVOLUTION MINING LTD           | AUD    | 2.809,50                | 0,00        |                     | <b>Danemark</b>              |        |                         |             |
| 405,774             | FORTESCUE METALS GROUP LTD     | AUD    | 5.147,43                | 0,00        | 54,524              | AMBU A/S-B                   | DKK    | 1.313,28                | 0,00        |
| 308,220             | MACQUARIE GROUP LTD            | AUD    | 42.359,47               | 0,02        | 5,825               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 17.664,28               | 0,01        |
| 83,731              | MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD   | AUD    | 1.205,34                | 0,00        | 1,444               | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 4.714,98                | 0,00        |
| 2.310,067           | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD    | AUD    | 44.890,35               | 0,02        | 51,930              | COLOPLAST-B                  | DKK    | 8.321,89                | 0,00        |
| 985,209             | NEWCREST MINING LTD            | AUD    | 15.834,51               | 0,01        | 464,529             | DANSKE BANK A/S              | DKK    | 7.305,11                | 0,00        |
| 474,268             | NORTHERN STAR RESOURCES LTD    | AUD    | 2.923,28                | 0,00        | 168,337             | DSV A/S                      | DKK    | 35.800,36               | 0,01        |
| 1.320,541           | QBE INSURANCE GROUP LTD        | AUD    | 10.056,26               | 0,00        | 68,286              | GENMAB A/S                   | DKK    | 25.004,26               | 0,01        |
| 96,816              | RAMSAY HEALTH CARE LTD         | AUD    | 4.579,61                | 0,00        | 1.115,148           | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 114.116,18              | 0,04        |
| 241,891             | RIO TINTO LTD                  | AUD    | 15.958,15               | 0,01        | 210,921             | NOVOZYMES A/S-B SHARES       | DKK    | 15.775,53               | 0,01        |
| 238,961             | SONIC HEALTHCARE LTD           | AUD    | 7.397,78                | 0,00        | 55,644              | ORSTED A/S                   | DKK    | 6.470,43                | 0,00        |
| 2.581,782           | TRANSURBAN GROUP               | AUD    | 23.596,53               | 0,01        | 121,632             | PANDORA A/S                  | DKK    | 13.808,54               | 0,01        |
| 1.017,044           | WESFARMERS LTD                 | AUD    | 40.498,07               | 0,01        | 737,736             | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 20.542,76               | 0,01        |
| 2.541,948           | WESTPAC BANKING CORP           | AUD    | 36.221,77               | 0,01        |                     |                              |        | <b>270.837,60</b>       | <b>0,10</b> |
| 52,136              | WISETECH GLOBAL LTD            | AUD    | 2.071,55                | 0,00        |                     | <b>Belgique</b>              |        |                         |             |
| 879,958             | WOODSIDE PETROLEUM LTD         | AUD    | 12.900,65               | 0,00        | 1.141,399           | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/INV  | EUR    | 63.199,83               | 0,02        |
| 982,928             | WOOLWORTHS GROUP LTD           | AUD    | 25.094,15               | 0,01        | 317,180             | COLRUYT SA                   | EUR    | 12.318,01               | 0,00        |
|                     |                                |        | <b>570.062,80</b>       | <b>0,21</b> | 179,103             | ELIA GROUP SA/INV            | EUR    | 21.584,54               | 0,01        |
|                     | <b>Espagne</b>                 |        |                         |             | 236,207             | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA  | EUR    | 24.113,28               | 0,01        |
| 647,535             | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV    | EUR    | 15.801,93               | 0,01        |                     |                              |        |                         |             |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                     | Dénomination | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal                                | Dénomination | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|-----------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|--------------|
| 366,141 KBC GROUP NV                    |              | EUR    | 28.810,40               | 0,01        | <b>Iles Cayman</b>                                 |              |        |                         |              |
| 898,108 PROXIMUS                        |              | EUR    | 16.053,97               | 0,01        | 3.172,010 CK ASSET HOLDINGS LTD                    |              | HKD    | 18.429,77               | 0,01         |
| 53,345 SOFINA                           |              | EUR    | 23.693,90               | 0,01        | 2.630,807 CK HUTCHISON HOLDINGS LTD                |              | HKD    | 15.778,39               | 0,01         |
| 412,835 UCB SA                          |              | EUR    | 43.127,57               | 0,02        | 14,736 FUTU HOLDINGS LTD-ADR                       |              | USD    | 579,26                  | 0,00         |
| 337,929 UMICORE                         |              | EUR    | 12.511,52               | 0,00        | 82,522 MELCO RESORTS & ENTERT-ADR                  |              | USD    | 768,36                  | 0,00         |
|                                         |              |        | <b>245.413,02</b>       | <b>0,09</b> | 4.076,501 SANDS CHINA LTD                          |              | HKD    | 8.509,41                | 0,00         |
| <b>Autriche</b>                         |              |        |                         |             | 29,472 SEA LTD-ADR                                 |              | USD    | 6.040,61                | 0,00         |
| 13.269,748 AMS AG                       |              | CHF    | 220.211,46              | 0,08        |                                                    |              |        | <b>50.105,80</b>        | <b>0,02</b>  |
| 916,587 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA    |              | EUR    | 24.559,82               | 0,01        | <b>Antilles Néerlandaises</b>                      |              |        |                         |              |
| 2,839 VERBUND AG - A                    |              | EUR    | 290,74                  | 0,00        | 1.495,396 SCHLUMBERGER LTD                         |              | USD    | 40.745,80               | 0,01         |
|                                         |              |        | <b>245.062,02</b>       | <b>0,09</b> |                                                    |              |        | <b>40.745,80</b>        | <b>0,01</b>  |
| <b>Finlande</b>                         |              |        |                         |             | <b>Ile de Man</b>                                  |              |        |                         |              |
| 1.005,011 FORTUM OYJ                    |              | EUR    | 28.084,13               | 0,01        | 1.031,883 ENTAIN PLC                               |              | GBP    | 21.531,35               | 0,01         |
| 483,753 KONE OYJ-B                      |              | EUR    | 31.573,81               | 0,01        |                                                    |              |        | <b>21.531,35</b>        | <b>0,01</b>  |
| 518,080 NESTE OYJ                       |              | EUR    | 23.258,05               | 0,01        | <b>Nouvelle-Zélande</b>                            |              |        |                         |              |
| 11.166,379 NOKIA OYJ                    |              | EUR    | 64.441,62               | 0,02        | 656,567 FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C               |              | NZD    | 13.536,47               | 0,01         |
| 2.606,887 NORDEA BANK ABP               |              | SEK    | 29.093,71               | 0,01        | 861,120 MERIDIAN ENERGY LTD                        |              | NZD    | 2.609,26                | 0,00         |
| 625,985 SAMPO OYJ-A SHS                 |              | EUR    | 28.555,88               | 0,01        | 43,029 XERO LTD                                    |              | AUD    | 4.109,55                | 0,00         |
| 987,615 STORA ENSO OYJ-R SHS            |              | EUR    | 16.503,59               | 0,01        |                                                    |              |        | <b>20.255,28</b>        | <b>0,01</b>  |
| 1.809,213 WARTSILA OYJ ABP              |              | EUR    | 23.152,37               | 0,01        | <b>Libéria</b>                                     |              |        |                         |              |
|                                         |              |        | <b>244.663,16</b>       | <b>0,09</b> | 259,543 ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD                |              | USD    | 18.343,76               | 0,01         |
| <b>Hong Kong</b>                        |              |        |                         |             |                                                    |              |        | <b>18.343,76</b>        | <b>0,01</b>  |
| 7.783,838 AIA GROUP LTD                 |              | HKD    | 72.168,62               | 0,04        | <b>Portugal</b>                                    |              |        |                         |              |
| 2.396,834 BOC HONG KONG HOLDINGS LTD    |              | HKD    | 7.187,56                | 0,00        | 1.870,297 EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA              |              | EUR    | 9.368,36                | 0,00         |
| 2.732,291 GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L  |              | HKD    | 12.770,37               | 0,00        |                                                    |              |        | <b>9.368,36</b>         | <b>0,00</b>  |
| 775,667 HANG SENG BANK LTD              |              | HKD    | 13.129,46               | 0,00        |                                                    |              |        | <b>118.053.403,02</b>   | <b>43,19</b> |
| 1.515,611 HENDERSON LAND DEVELOPMENT    |              | HKD    | 5.903,14                | 0,00        | <b>Obligations et autres titres de créance</b>     |              |        |                         |              |
| 16.873,306 HONG KONG & CHINA GAS        |              | HKD    | 24.113,69               | 0,01        | <b>Suisse</b>                                      |              |        |                         |              |
| 816,796 HONG KONG EXCHANGES & CLEAR     |              | HKD    | 43.457,48               | 0,02        | 896,000 BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049           |              | CHF    | 17.270.758,76           | 6,31         |
| 2.675,252 LINK REIT                     |              | HKD    | 21.497,73               | 0,01        | 3.926,272 UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028            |              | EUR    | 3.998,28                | 0,00         |
| 913,080 SUN HUNG KAI PROPERTIES         |              | HKD    | 10.182,38               | 0,00        |                                                    |              |        | <b>17.274.757,04</b>    | <b>6,31</b>  |
| 338,931 TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD    |              | HKD    | 6.149,88                | 0,00        | <b>France</b>                                      |              |        |                         |              |
|                                         |              |        | <b>216.560,31</b>       | <b>0,08</b> | 7.067,290 ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034       |              | EUR    | 7.175,59                | 0,00         |
| <b>Jersey</b>                           |              |        |                         |             | 2.355,763 AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026     |              | EUR    | 2.478,92                | 0,00         |
| 296,523 APTIV PLC                       |              | USD    | 44.201,52               | 0,02        | 7.852,545 AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028        |              | EUR    | 8.630,00                | 0,00         |
| 324,825 FERGUSON PLC                    |              | GBP    | 52.956,70               | 0,02        | 1.004.973,404 BANQ FED CRD MUT 0.55% 15-08/12/2023 |              | CHF    | 1.020.550,49            | 0,38         |
| 4.333,476 GLENCORE PLC                  |              | GBP    | 20.182,11               | 0,01        | 502.486,702 BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027         |              | CHF    | 496.874,81              | 0,18         |
| 904,177 WPP PLC                         |              | GBP    | 12.594,49               | 0,00        | 6.282,036 CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027     |              | EUR    | 6.620,34                | 0,00         |
|                                         |              |        | <b>129.934,82</b>       | <b>0,05</b> | 2.355,763 CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026         |              | EUR    | 2.544,29                | 0,00         |
| <b>Bermudes</b>                         |              |        |                         |             | 2.009.946,809 CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031   |              | CHF    | 2.443.291,34            | 0,90         |
| 530,972 IHS MARKIT LTD                  |              | USD    | 64.202,07               | 0,02        | 3.141,018 CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026    |              | EUR    | 3.342,01                | 0,00         |
| 2.097,570 INVESCO LTD                   |              | USD    | 44.484,69               | 0,02        | 1.004.973,404 CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027 |              | CHF    | 1.021.973,53            | 0,38         |
|                                         |              |        | <b>108.686,76</b>       | <b>0,04</b> | 753.730,053 CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028  |              | CHF    | 748.414,98              | 0,27         |
| <b>Singapour</b>                        |              |        |                         |             | 1.963,136 CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026      |              | EUR    | 2.055,95                | 0,00         |
| 1.469,945 DBS GROUP HOLDINGS LTD        |              | SGD    | 32.440,61               | 0,02        | 753.730,053 CREDIT AGRICOLE 0.45% 17-14/03/2022    |              | CHF    | 755.184,75              | 0,28         |
| 1.328,786 KEPPEL CORP LTD               |              | SGD    | 4.588,26                | 0,00        | 502.486,702 CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026     |              | CHF    | 507.280,43              | 0,19         |
| 1.083,813 OVERSEA-CHINESE BANKING CORP  |              | SGD    | 8.334,28                | 0,00        | 3.926,272 CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025     |              | EUR    | 4.224,52                | 0,00         |
| 2.419,661 SINGAPORE AIRLINES LTD        |              | SGD    | 8.126,11                | 0,00        | 3.141,018 FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026           |              | EUR    | 3.411,97                | 0,00         |
| 11.955,963 SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS |              | SGD    | 18.743,22               | 0,01        | 7.852,545 FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029           |              | EUR    | 8.131,34                | 0,00         |
| 684,810 UNITED OVERSEAS BANK LTD        |              | SGD    | 12.494,11               | 0,00        | 3.926,272 FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026        |              | EUR    | 4.175,86                | 0,00         |
|                                         |              |        | <b>84.726,59</b>        | <b>0,03</b> | 3.141,018 FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025         |              | EUR    | 3.357,31                | 0,00         |
| <b>Luxembourg</b>                       |              |        |                         |             | 7.852,545 FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040         |              | EUR    | 7.941,92                | 0,00         |
| 922,094 ARCELORMITTAL                   |              | EUR    | 27.070,24               | 0,00        | 4.711,527 FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044         |              | EUR    | 4.653,13                | 0,00         |
| 2.587,546 AROUNDTOWN SA                 |              | EUR    | 14.252,37               | 0,01        | 3.926,272 FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028        |              | EUR    | 4.310,43                | 0,00         |
| 2.579,176 SES                           |              | EUR    | 18.607,00               | 0,01        | 1.570,509 FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052        |              | EUR    | 1.552,43                | 0,00         |
|                                         |              |        | <b>59.929,61</b>        | <b>0,02</b> | 5.889,408 FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024        |              | EUR    | 6.498,94                | 0,00         |
| <b>Norvège</b>                          |              |        |                         |             | 3.141,018 FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039        |              | EUR    | 3.923,60                | 0,00         |
| 123,194 ADEVINTA ASA                    |              | NOK    | 1.499,35                | 0,00        | 2.355,763 FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048           |              | EUR    | 3.132,82                | 0,00         |
| 114,647 AKER BP ASA                     |              | NOK    | 3.230,79                | 0,00        | 1.963,136 FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030         |              | EUR    | 2.458,45                | 0,00         |
| 752,606 DNB BANK ASA                    |              | NOK    | 15.773,73               | 0,01        | 1.963,136 FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027        |              | EUR    | 2.393,10                | 0,00         |
| 992,465 EQUINOR ASA                     |              | NOK    | 24.291,74               | 0,01        | 2.748,391 FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045        |              | EUR    | 4.389,14                | 0,00         |
| 211,758 MOWI ASA                        |              | NOK    | 4.585,41                | 0,00        | 3.926,272 FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026         |              | EUR    | 4.748,12                | 0,00         |
| 434,539 NORSK HYDRO ASA                 |              | NOK    | 3.134,40                | 0,00        | 4.318,900 FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038           |              | EUR    | 7.006,45                | 0,00         |
| 87,975 SCHIBSTED ASA-B SHS              |              | NOK    | 2.711,00                | 0,00        | 5.496,781 FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023        |              | EUR    | 6.195,89                | 0,00         |
|                                         |              |        | <b>55.226,42</b>        | <b>0,02</b> | 3.533,645 FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035        |              | EUR    | 5.749,74                | 0,00         |
|                                         |              |        |                         |             | 753.730,053 MFINANCE FRANCE 1.005% 17-28/03/2023   |              | CHF    | 759.995,43              | 0,28         |
|                                         |              |        |                         |             | 753.730,053 RCI BANQUE 0.5% 17-20/04/2022          |              | CHF    | 755.101,84              | 0,28         |

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 2021

| Quantité ou nominal                                 | Dénomination | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal                                  | Dénomination | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------------|------------------------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------------|
| 3.926,272 SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026               |              | EUR    | 4.213,84                | 0,00        | 1.004.973,404 NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024   |              | CHF    | 1.049.168,11            | 0,39        |
| 1.570,509 SFIL 0.125% 16-18/10/2024                 |              | EUR    | 1.644,09                | 0,00        | 2.355,763 NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033        |              | EUR    | 3.108,56                | 0,00        |
| 502.486,702 SOCIETE GENERALE 0.3325% 21-29/11/2028  |              | CHF    | 501.225,46              | 0,18        | 2.355,763 NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023       |              | EUR    | 2.552,19                | 0,00        |
| 1.004.973,404 SOCIETE GENERALE 0.875% 19-28/02/2024 |              | CHF    | 1.020.269,10            | 0,38        | 1.570,509 NETHERLANDS GOVT 4% 05-15/01/2037          |              | EUR    | 2.572,05                | 0,00        |
| 1.004.973,404 SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030 |              | CHF    | 1.010.500,76            | 0,38        | 502.486,702 RABOBANK 3.125% 06-15/09/2026            |              | CHF    | 576.452,74              | 0,21        |
| 1.570,509 SOCIETE NATIONAL 1% 21-19/01/2061         |              | EUR    | 1.366,46                | 0,00        | 2.355,763 RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032          |              | EUR    | 2.452,87                | 0,00        |
| 3.141,018 TOTAL CAP INTL S 2.125% 12-15/03/2023     |              | EUR    | 3.348,64                | 0,00        | 3.926,272 REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024       |              | EUR    | 4.081,99                | 0,00        |
| 1.004.973,404 TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027     |              | CHF    | 1.024.315,42            | 0,38        | 502.486,702 SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023      |              | CHF    | 509.035,16              | 0,19        |
| 7.852,545 UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035                |              | EUR    | 7.807,62                | 0,00        | 7.852,545 SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029         |              | EUR    | 8.079,97                | 0,00        |
| 3.926,272 UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029                 |              | EUR    | 4.192,91                | 0,00        | 3.926,272 SIKI CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027       |              | EUR    | 4.165,02                | 0,00        |
|                                                     |              |        | <b>12.208.654,16</b>    | <b>4,46</b> | 1.004.973,404 TEVA PHARMACEUCI 0.5% 16-28/07/2022    |              | CHF    | 998.692,32              | 0,37        |
|                                                     |              |        |                         |             | 3.141,018 VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028              |              | EUR    | 3.434,50                | 0,00        |
|                                                     |              |        |                         |             |                                                      |              |        | <b>6.275.959,06</b>     | <b>2,30</b> |
| <b>Etats-Unis</b>                                   |              |        |                         |             | <b>Corée du Sud</b>                                  |              |        |                         |             |
| 2.355,763 AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023        |              | EUR    | 2.482,15                | 0,00        | 1.507.460,107 EXP-IMP BK KOREA 0.253% 18-06/03/2023  |              | CHF    | 1.521.404,11            | 0,55        |
| 1.004.973,404 APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024        |              | CHF    | 1.025.605,51            | 0,39        | 3.141,018 EXP-IMP BK KOREA 0.625% 18-11/07/2023      |              | EUR    | 3.293,72                | 0,00        |
| 502.486,702 BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029  |              | CHF    | 498.433,64              | 0,18        | 502.486,702 HYUNDAI CAPITAL 0.26% 20-11/02/2025      |              | CHF    | 505.093,35              | 0,18        |
| 753.730,053 CITIGROUP INC 0.25% 21-30/08/2029       |              | CHF    | 737.996,69              | 0,27        | 502.486,702 HYUNDAI CAPITAL 0.695% 18-27/06/2023     |              | CHF    | 507.762,81              | 0,19        |
| 753.730,053 CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024        |              | CHF    | 764.802,35              | 0,28        | 502.486,702 KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025      |              | CHF    | 511.688,49              | 0,19        |
| 2.355,763 COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033       |              | EUR    | 2.353,74                | 0,00        | 3.926,272 KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023        |              | EUR    | 4.114,10                | 0,00        |
| 1.004.973,404 ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024    |              | CHF    | 1.015.744,71            | 0,37        | 1.004.973,404 KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025 |              | CHF    | 1.013.955,35            | 0,37        |
| 1.004.973,404 GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028   |              | CHF    | 999.467,27              | 0,37        | 1.004.973,404 KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027   |              | CHF    | 1.014.583,46            | 0,37        |
| 2.355,763 GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032      |              | EUR    | 2.357,02                | 0,00        | 502.486,702 KOREA WATER RESO 0.15% 18-20/09/2023     |              | CHF    | 507.134,70              | 0,19        |
| 502.486,702 GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025       |              | CHF    | 519.762,20              | 0,19        |                                                      |              |        | <b>5.589.030,09</b>     | <b>2,04</b> |
| 2.355,763 GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026     |              | EUR    | 2.573,49                | 0,00        | <b>Allemagne</b>                                     |              |        |                         |             |
| 2.355,763 IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025              |              | EUR    | 2.509,91                | 0,00        | 3.141,018 BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025             |              | EUR    | 3.325,11                | 0,00        |
| 1.004.973,404 JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028 |              | CHF    | 986.140,20              | 0,36        | 1.507.460,107 DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036   |              | CHF    | 1.448.367,67            | 0,54        |
| 502.486,702 JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026      |              | CHF    | 510.810,90              | 0,19        | 3.926,272 DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029     |              | EUR    | 4.093,38                | 0,00        |
| 3.926,272 JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN          |              | EUR    | 4.119,83                | 0,00        | 854.227,394 DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030    |              | CHF    | 874.831,36              | 0,33        |
| 2.355,763 MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033      |              | EUR    | 2.346,06                | 0,00        | 3.141,018 DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027         |              | EUR    | 3.413,32                | 0,00        |
| 3.141,018 MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027       |              | EUR    | 3.488,43                | 0,00        | 301.492,021 DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027    |              | CHF    | 298.937,79              | 0,11        |
| 1.004.973,404 NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029 |              | CHF    | 992.626,30              | 0,36        | 3.141,018 DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028         |              | EUR    | 3.434,04                | 0,00        |
| 1.004.973,404 NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030 |              | CHF    | 985.878,91              | 0,36        | 1.963,136 DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044         |              | EUR    | 3.173,66                | 0,00        |
| 2.355,763 PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025          |              | EUR    | 2.591,55                | 0,00        | 2.355,763 DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039        |              | EUR    | 4.296,83                | 0,00        |
| 1.570,509 THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028          |              | EUR    | 1.629,85                | 0,00        | 1.177,882 DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034        |              | EUR    | 1.984,48                | 0,00        |
| 753.730,053 VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028  |              | CHF    | 747.413,80              | 0,27        | 3.926,272 DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028        |              | EUR    | 5.463,33                | 0,00        |
| 3.926,272 VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029     |              | EUR    | 3.992,31                | 0,00        | 785,254 DT PFANDBRIEFBAN 0.75% 19-07/02/2023         |              | EUR    | 819,98                  | 0,00        |
| 1.963,136 VF CORP 0.625% 16-20/09/2023              |              | EUR    | 2.055,49                | 0,00        | 3.141,018 FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030        |              | EUR    | 3.303,68                | 0,00        |
|                                                     |              |        | <b>9.817.182,31</b>     | <b>3,59</b> | 1.004.973,404 HENKEL AG & CO 0.2725% 20-28/04/2023   |              | CHF    | 1.013.616,18            | 0,38        |
| <b>Supranational - Multinational</b>                |              |        |                         |             | 3.926,272 HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024           |              | EUR    | 4.058,24                | 0,00        |
| 502.486,702 CENT AMERICAN BK 0.11% 21-15/12/2028    |              | CHF    | 500.265,71              | 0,18        | 2.355,763 ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033            |              | EUR    | 2.686,14                | 0,00        |
| 1.004.973,404 CENT AMERICAN BK 0.17% 21-29/09/2031  |              | CHF    | 986.391,45              | 0,36        | 7.067,290 LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034            |              | EUR    | 7.624,88                | 0,00        |
| 1.004.973,404 CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023 |              | CHF    | 1.022.761,33            | 0,37        | 2.355,763 LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033      |              | EUR    | 2.651,63                | 0,00        |
| 1.004.973,404 CORP ANDINA FOM 1.5% 14-01/12/2028    |              | CHF    | 1.078.838,95            | 0,40        | 5.496,781 LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038       |              | EUR    | 6.517,09                | 0,00        |
| 502.486,702 CORP ANDINA FOM 2% 14-05/02/2024        |              | CHF    | 525.593,35              | 0,19        | 6.282,036 LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026           |              | EUR    | 6.643,26                | 0,00        |
| 1.570,509 EUROPEAN INVT BK 0.05% 21-27/01/2051      |              | EUR    | 1.398,37                | 0,00        | 1.570,509 LAND HESSEN 0.875% 14-10/12/2024           |              | EUR    | 1.679,71                | 0,00        |
| 1.004.973,404 EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026 |              | CHF    | 1.087.823,41            | 0,41        | 7.067,290 LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039        |              | EUR    | 6.871,40                | 0,00        |
| 502.486,702 EUROPEAN INVT BK 2.625% 10-11/02/2025   |              | CHF    | 550.926,42              | 0,20        | 3.926,272 LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026        |              | EUR    | 4.085,85                | 0,00        |
| 2.355,763 EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036         |              | EUR    | 2.384,75                | 0,00        | 3.926,272 LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029        |              | EUR    | 3.985,22                | 0,00        |
| 7.067,290 INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036       |              | EUR    | 8.331,32                | 0,00        | 3.926,272 LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029          |              | EUR    | 4.246,88                | 0,00        |
| 1.004.973,404 NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027        |              | CHF    | 1.009.073,70            | 0,37        | 1.570,509 MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027      |              | EUR    | 1.644,33                | 0,00        |
| 1.004.973,404 NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028        |              | CHF    | 1.007.033,60            | 0,37        | 502.486,702 MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030     |              | CHF    | 506.930,69              | 0,19        |
|                                                     |              |        | <b>7.780.822,36</b>     | <b>2,85</b> | 3.926,272 MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036       |              | EUR    | 3.933,82                | 0,00        |
| <b>Pays-Bas</b>                                     |              |        |                         |             | 803.978,724 MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027     |              | CHF    | 803.182,17              | 0,30        |
| 1.570,509 ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026     |              | EUR    | 1.688,53                | 0,00        | 502.486,702 MUNCHEN HYPOBANK 0.35% 18-12/12/2023     |              | CHF    | 506.481,47              | 0,19        |
| 3.926,272 ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027      |              | EUR    | 4.225,01                | 0,00        | 2.355,763 MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029      |              | EUR    | 2.405,17                | 0,00        |
| 3.926,272 BK NED GEMEENTEN 0.05% 16-13/07/2024      |              | EUR    | 4.099,55                | 0,00        | 3.141,018 NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033         |              | EUR    | 3.535,49                | 0,00        |
| 3.926,272 BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027     |              | EUR    | 4.216,49                | 0,00        | 3.533,645 NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033        |              | EUR    | 4.487,07                | 0,00        |
| 1.004.973,404 BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025   |              | CHF    | 1.107.862,58            | 0,42        | 3.926,272 RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030            |              | EUR    | 4.240,00                | 0,00        |
| 703.481,383 COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027    |              | CHF    | 702.874,58              | 0,26        | 1.963,136 RHEINLAND-PFALZ 0.1% 16-18/08/2026         |              | EUR    | 2.049,87                | 0,00        |
| 3.141,018 COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028     |              | EUR    | 3.409,07                | 0,00        | 3.141,018 SAP SE 1% 18-13/03/2026                    |              | EUR    | 3.374,10                | 0,00        |
| 1.570,509 COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031     |              | EUR    | 1.708,43                | 0,00        | 1.963,136 SAP SE 1.125% 14-20/02/2023                |              | EUR    | 2.059,23                | 0,00        |
| 2.355,763 DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024     |              | EUR    | 2.481,89                | 0,00        | 7.067,290 SAP SE 1.25% 18-10/03/2028                 |              | EUR    | 7.764,25                | 0,00        |
| 502.486,702 DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026     |              | CHF    | 498.419,60              | 0,18        | 3.926,272 THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040        |              | EUR    | 3.838,98                | 0,00        |
| 1.963,136 DSV PANALPINA 0.875% 21-17/09/2036        |              | EUR    | 1.950,79                | 0,00        | 3.533,645 UNICREDIT BANK 0.75% 15-24/07/2023         |              | EUR    | 3.724,29                | 0,00        |
| 3.141,018 ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026         |              | EUR    | 3.205,89                | 0,00        | 2.355,763 UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026               |              | EUR    | 2.496,88                | 0,00        |
| 753.730,053 ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024    |              | CHF    | 767.674,06              | 0,28        |                                                      |              |        |                         |             |
| 3.926,272 EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026          |              | EUR    | 4.044,27                | 0,00        |                                                      |              |        |                         |             |
| 3.926,272 NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028         |              | EUR    | 4.302,84                | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal        | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|---------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|----------------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 3.926,272           | VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027    | EUR    | 3.972,80                | 0,00        | 3.926,272                  | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028          | EUR    | 4.409,01                | 0,00        |
| 1.570,509           | WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033    | EUR    | 1.781,06                | 0,00        | 3.926,272                  | SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035         | EUR    | 4.585,88                | 0,00        |
|                     |                                        |        | <b>5.588.012,78</b>     | <b>2,04</b> | 1.570,509                  | SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026         | EUR    | 1.773,49                | 0,00        |
| <b>Australie</b>    |                                        |        |                         |             | 3.141,018                  | SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025         | EUR    | 3.552,54                | 0,00        |
| 502.486,702         | AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024 | CHF    | 484.799,17              | 0,18        | 1.570,509                  | SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024          | EUR    | 1.790,04                | 0,00        |
| 502.486,702         | COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026    | CHF    | 512.375,64              | 0,19        | 2.355,763                  | SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037          | EUR    | 3.584,07                | 0,00        |
| 502.486,702         | NATL AUSTRALIABK 0.25% 16-19/01/2023   | CHF    | 506.462,38              | 0,19        | 1.570,509                  | SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023          | EUR    | 1.774,68                | 0,00        |
| 1.004.973,404       | NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024   | CHF    | 1.017.234,08            | 0,36        | 2.748,391                  | SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041          | EUR    | 4.669,48                | 0,00        |
| 502.486,702         | TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031    | CHF    | 509.270,27              | 0,19        | 2.355,763                  | SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024          | EUR    | 2.711,77                | 0,00        |
| 502.486,702         | TRANSURBAN QUSLN 0.625% 16-23/06/2023  | CHF    | 507.708,54              | 0,19        | 1.963,136                  | SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028         | EUR    | 2.725,40                | 0,00        |
| 2.355,763           | WESTPAC BANKING 0.375% 17-05/03/2023   | EUR    | 2.458,79                | 0,00        | 3.926,272                  | SPANISH GOVT 5.4% 13-31/01/2023          | EUR    | 4.329,05                | 0,00        |
|                     |                                        |        | <b>3.540.308,87</b>     | <b>1,30</b> | 3.141,018                  | SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032         | EUR    | 4.998,80                | 0,00        |
|                     |                                        |        |                         |             |                            |                                          |        | <b>1.879.015,26</b>     | <b>0,69</b> |
| <b>Chili</b>        |                                        |        |                         |             | <b>Suède</b>               |                                          |        |                         |             |
| 753.730,053         | BANC CRED INVERS 0.4% 19-22/11/2024    | CHF    | 757.168,95              | 0,28        | 1.004.973,404              | AKADEMISKA HUS 0.3% 17-08/10/2029        | CHF    | 1.019.130,57            | 0,38        |
| 753.730,053         | BANCO DE CHILE 0.568% 18-21/11/2023    | CHF    | 763.293,00              | 0,29        | 502.486,702                | AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044       | CHF    | 539.997,18              | 0,20        |
| 753.730,053         | BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027      | CHF    | 747.700,21              | 0,27        | 2.355,763                  | SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024     | EUR    | 2.448,78                | 0,00        |
| 753.730,053         | BANCO SANTAND 0.441% 18-21/12/2023     | CHF    | 759.330,27              | 0,28        | 5.496,781                  | SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20 | EUR    | 5.662,40                | 0,00        |
| 4.711,527           | CHILE 0.83% 19-02/07/2031              | EUR    | 4.859,79                | 0,00        | 2.355,763                  | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.125% 15-14/12/22 | EUR    | 2.475,08                | 0,00        |
| 5.496,781           | CHILE 1.875% 15-27/05/2030             | EUR    | 6.203,29                | 0,00        | 3.926,272                  | TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030         | EUR    | 3.865,98                | 0,00        |
| 502.486,702         | SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026  | CHF    | 501.466,65              | 0,18        |                            |                                          |        | <b>1.573.579,99</b>     | <b>0,58</b> |
|                     |                                        |        | <b>3.540.022,16</b>     | <b>1,30</b> | <b>Nouvelle-Zélande</b>    |                                          |        |                         |             |
| <b>Canada</b>       |                                        |        |                         |             | 1.004.973,404              | ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024      | CHF    | 1.018.912,39            | 0,38        |
| 3.926,272           | ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025  | EUR    | 4.159,61                | 0,00        | 502.486,702                | BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029   | CHF    | 500.225,51              | 0,18        |
| 502.486,702         | BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028 | CHF    | 497.457,84              | 0,18        |                            |                                          |        | <b>1.519.137,90</b>     | <b>0,56</b> |
| 502.486,702         | CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025     | CHF    | 509.027,07              | 0,19        | <b>Mexique</b>             |                                          |        |                         |             |
| 502.486,702         | CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029    | CHF    | 498.225,22              | 0,18        | 502.486,702                | BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024      | CHF    | 498.812,27              | 0,18        |
| 1.963,136           | CPPIB CAPITAL 0.375% 17-20/06/2024     | EUR    | 2.063,24                | 0,00        | 753.730,053                | BANCO MERCANTIL 1.55% 19-11/10/2022      | CHF    | 761.644,22              | 0,29        |
| 502.486,702         | NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029      | CHF    | 508.491,42              | 0,19        | 7.067,290                  | UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030      | EUR    | 7.094,40                | 0,00        |
| 753.730,053         | ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029   | CHF    | 764.998,32              | 0,29        | 3.926,272                  | UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033       | EUR    | 3.775,43                | 0,00        |
| 7.852,545           | ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028    | EUR    | 8.041,79                | 0,00        |                            |                                          |        | <b>1.271.326,32</b>     | <b>0,47</b> |
| 7.852,545           | QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031    | EUR    | 7.989,68                | 0,00        | <b>Irlande</b>             |                                          |        |                         |             |
| 3.141,018           | QUEBEC PROVINCE 2.25% 13-17/07/2023    | EUR    | 3.382,64                | 0,00        | 753.730,053                | GLENCORE FIN DAC 0.5% 21-07/09/2028      | CHF    | 740.450,84              | 0,28        |
|                     |                                        |        | <b>2.803.836,83</b>     | <b>1,03</b> | 2.355,763                  | GLENCORE FIN DAC 1.25% 21-01/03/2033     | EUR    | 2.328,98                | 0,00        |
| <b>Danemark</b>     |                                        |        |                         |             | 6.282,036                  | IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030            | EUR    | 6.544,76                | 0,00        |
| 1.004.973,404       | DANSKE BANK A/S 0.625% 19-24/11/2022   | CHF    | 1.013.204,14            | 0,37        | 5.496,781                  | IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035            | EUR    | 5.614,15                | 0,00        |
| 6.282,036           | KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031         | EUR    | 6.339,55                | 0,00        | 7.852,545                  | IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029            | EUR    | 8.784,69                | 0,00        |
| 1.004.973,404       | KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027     | CHF    | 1.048.735,17            | 0,39        | 4.711,527                  | IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024            | EUR    | 5.306,96                | 0,00        |
|                     |                                        |        | <b>2.068.278,86</b>     | <b>0,76</b> | 502.486,702                | RZD CAPITAL 0.84% 20-12/03/2026          | CHF    | 498.718,05              | 0,18        |
| <b>Luxembourg</b>   |                                        |        |                         |             |                            |                                          |        | <b>1.267.748,43</b>     | <b>0,46</b> |
| 1.004.973,404       | BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025       | CHF    | 1.021.113,28            | 0,38        | <b>Royaume-Uni</b>         |                                          |        |                         |             |
| 2.355,763           | CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031     | EUR    | 2.402,19                | 0,00        | 703.481,383                | HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027        | CHF    | 702.672,73              | 0,26        |
| 1.004.973,404       | DH SWITZERLAND 0.5% 15-08/12/2023      | CHF    | 1.019.002,83            | 0,38        | 502.486,702                | LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025        | CHF    | 517.183,43              | 0,19        |
| 3.141,018           | HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026    | EUR    | 3.276,99                | 0,00        | 3.141,018                  | MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024      | EUR    | 3.344,94                | 0,00        |
| 2.355,763           | HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030  | EUR    | 2.391,97                | 0,00        | 2.355,763                  | RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028      | EUR    | 2.414,80                | 0,00        |
| 7.852,545           | LOGICOR FIN 1.5% 18-14/11/2022         | EUR    | 8.213,56                | 0,00        | 3.926,272                  | ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024          | EUR    | 4.288,19                | 0,00        |
| 3.926,272           | MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032   | EUR    | 4.062,36                | 0,00        | 3.926,272                  | VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025      | EUR    | 4.211,94                | 0,00        |
| 2.355,763           | NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034   | EUR    | 2.407,92                | 0,00        |                            |                                          |        | <b>1.234.116,03</b>     | <b>0,45</b> |
| 3.141,018           | NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027  | EUR    | 3.416,18                | 0,00        | <b>Finlande</b>            |                                          |        |                         |             |
|                     |                                        |        | <b>2.066.287,28</b>     | <b>0,76</b> | 6.282,036                  | FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036        | EUR    | 6.323,45                | 0,00        |
| <b>Espagne</b>      |                                        |        |                         |             | 1.570,509                  | FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025            | EUR    | 1.887,04                | 0,00        |
| 2.355,763           | BANCO SABADELL 0.875% 17-05/03/2023    | EUR    | 2.463,22                | 0,00        | 3.926,272                  | FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033         | EUR    | 4.449,84                | 0,00        |
| 2.355,763           | BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028     | EUR    | 2.392,96                | 0,00        | 1.004.973,404              | MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027    | CHF    | 1.090.898,63            | 0,40        |
| 753.730,053         | BANCO SANTANDER 0.75% 17-12/06/2023    | CHF    | 763.920,48              | 0,29        | 2.355,763                  | OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026      | EUR    | 2.426,63                | 0,00        |
| 7.852,545           | BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029       | EUR    | 8.597,52                | 0,01        |                            |                                          |        | <b>1.105.985,59</b>     | <b>0,40</b> |
| 5.496,781           | CAJAMAR 0.875% 18-18/06/2023           | EUR    | 5.784,94                | 0,00        | <b>Emirats Arabes Unis</b> |                                          |        |                         |             |
| 7.852,545           | COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030  | EUR    | 8.115,43                | 0,01        | 3.926,272                  | EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028    | EUR    | 4.075,23                | 0,00        |
| 6.282,036           | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031   | EUR    | 6.396,07                | 0,00        | 502.486,702                | FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026    | CHF    | 503.240,43              | 0,19        |
| 1.570,509           | COMUNIDAD MADRID 0.997% 16-30/09/2024  | EUR    | 1.686,55                | 0,00        |                            |                                          |        | <b>507.315,66</b>       | <b>0,19</b> |
| 2.355,763           | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024   | EUR    | 2.456,30                | 0,00        | <b>Norvège</b>             |                                          |        |                         |             |
| 1.004.973,404       | SANTAN CONS FIN 0.625% 18-24/10/2022   | CHF    | 1.012.711,70            | 0,38        | 301.492,021                | SPAREBANK 1 NORD 0.125% 21-15/09/2028    | CHF    | 298.048,98              | 0,11        |
| 2.355,763           | SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024       | EUR    | 2.489,27                | 0,00        | 3.926,272                  | SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025        | EUR    | 4.145,07                | 0,00        |
| 6.282,036           | SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031        | EUR    | 6.461,95                | 0,00        |                            |                                          |        | <b>302.194,05</b>       | <b>0,11</b> |
| 3.926,272           | SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037       | EUR    | 3.961,85                | 0,00        |                            |                                          |        |                         |             |
| 3.926,272           | SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040        | EUR    | 4.102,34                | 0,00        |                            |                                          |        |                         |             |
| 1.963,136           | SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026        | EUR    | 2.173,65                | 0,00        |                            |                                          |        |                         |             |
| 3.926,272           | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028        | EUR    | 4.396,82                | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal                      | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|---------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|------------------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Autriche</b>     |                                       |        |                         |             | 3.926,272                                | SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032        | EUR    | 4.429,78                | 0,00         |
| 2.355,763           | BAWAG PSK 0.375% 21-25/03/2041        | EUR    | 2.328,66                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>8.734,51</b>         | <b>0,00</b>  |
| 3.926,272           | ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028      | EUR    | 3.970,26                | 0,00        | <b>Iles Vierges américaines</b>          |                                       |        |                         |              |
| 251.243,351         | ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028       | CHF    | 250.266,01              | 0,10        | 7.852,545                                | STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026 | EUR    | 8.251,07                | 0,00         |
| 3.141,018           | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047     | EUR    | 3.957,56                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>8.251,07</b>         | <b>0,00</b>  |
| 2.355,763           | REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034     | EUR    | 3.091,06                | 0,00        | <b>Bulgarie</b>                          |                                       |        |                         |              |
| 2.748,391           | REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037    | EUR    | 4.483,66                | 0,00        | 7.852,545                                | BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030 | EUR    | 8.008,18                | 0,00         |
|                     |                                       |        | <b>268.097,21</b>       | <b>0,10</b> |                                          |                                       |        | <b>8.008,18</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Italie</b>       |                                       |        |                         |             | <b>Philippines</b>                       |                                       |        |                         |              |
| 9.423,054           | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024         | EUR    | 10.441,52               | 0,01        | 7.067,290                                | PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027 | EUR    | 7.417,73                | 0,00         |
| 3.926,272           | ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026           | EUR    | 4.001,54                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>7.417,73</b>         | <b>0,00</b>  |
| 11.778,817          | ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028        | EUR    | 11.894,12               | 0,01        | <b>Pologne</b>                           |                                       |        |                         |              |
| 7.852,545           | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025        | EUR    | 8.187,85                | 0,00        | 3.141,018                                | REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027    | EUR    | 3.367,70                | 0,00         |
| 2.355,763           | ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029        | EUR    | 2.378,76                | 0,00        | 1.963,136                                | REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024    | EUR    | 2.208,45                | 0,00         |
| 11.778,817          | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026         | EUR    | 12.286,64               | 0,01        |                                          |                                       |        | <b>5.576,15</b>         | <b>0,00</b>  |
| 7.852,545           | ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028         | EUR    | 8.014,40                | 0,00        | <b>Singapour</b>                         |                                       |        |                         |              |
| 7.852,545           | ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031         | EUR    | 7.732,49                | 0,00        | 2.355,763                                | DBS BANK LTD 0.375% 17-23/01/2024     | EUR    | 2.469,70                | 0,00         |
| 11.778,817          | ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023        | EUR    | 12.385,40               | 0,01        | 1.570,509                                | TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028     | EUR    | 1.754,82                | 0,00         |
| 7.852,545           | ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031         | EUR    | 7.996,50                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>4.224,52</b>         | <b>0,00</b>  |
| 3.926,272           | ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023        | EUR    | 4.130,11                | 0,00        | <b>Iles Cayman</b>                       |                                       |        |                         |              |
| 11.778,817          | ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027        | EUR    | 12.445,20               | 0,01        | 3.926,272                                | THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024       | EUR    | 4.161,61                | 0,00         |
| 3.926,272           | ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037        | EUR    | 3.741,73                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>4.161,61</b>         | <b>0,00</b>  |
| 3.926,272           | ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032        | EUR    | 3.949,81                | 0,00        | <b>Pérou</b>                             |                                       |        |                         |              |
| 7.852,545           | ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026        | EUR    | 8.461,52                | 0,00        | 3.926,272                                | REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033  | EUR    | 3.882,14                | 0,00         |
| 3.141,018           | ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036        | EUR    | 3.250,95                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>3.882,14</b>         | <b>0,00</b>  |
| 5.496,781           | ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032        | EUR    | 5.964,47                | 0,00        | <b>Lettonie</b>                          |                                       |        |                         |              |
| 7.852,545           | ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024        | EUR    | 8.478,41                | 0,00        | 2.355,763                                | REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036    | EUR    | 2.713,89                | 0,00         |
| 1.570,509           | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041         | EUR    | 1.641,85                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>2.713,89</b>         | <b>0,00</b>  |
| 1.570,509           | ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033        | EUR    | 1.831,00                | 0,00        | <b>République Tchèque</b>                |                                       |        |                         |              |
| 1.963,136           | ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030         | EUR    | 2.452,28                | 0,00        | 2.355,763                                | CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023      | EUR    | 2.500,99                | 0,00         |
| 2.748,391           | ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037           | EUR    | 3.790,15                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>2.500,99</b>         | <b>0,00</b>  |
| 7.067,290           | ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026         | EUR    | 8.591,28                | 0,01        | <b>Lituanie</b>                          |                                       |        |                         |              |
| 4.318,900           | ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023        | EUR    | 4.827,04                | 0,00        | 1.963,136                                | LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051         | EUR    | 1.954,79                | 0,00         |
| 1.963,136           | ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028        | EUR    | 2.568,80                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>1.954,79</b>         | <b>0,00</b>  |
| 2.355,763           | ITALY BTPS 5% 03-01/08/2034           | EUR    | 3.465,89                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>89.794.899,96</b>    | <b>32,85</b> |
| 7.459,917           | ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025           | EUR    | 8.911,32                | 0,01        | <b>Organismes de placement collectif</b> |                                       |        |                         |              |
| 1.963,136           | ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040           | EUR    | 3.123,56                | 0,00        | <b>Irlande</b>                           |                                       |        |                         |              |
| 1.570,509           | ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033        | EUR    | 2.391,99                | 0,00        | 482.325,361                              | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD                 | USD    | 8.830.190,42            | 3,24         |
|                     |                                       |        | <b>179.336,58</b>       | <b>0,07</b> | 2.100,000                                | LGT EM FRONTIER LC BD-K USD           | USD    | 1.953.821,57            | 0,71         |
| <b>Belgique</b>     |                                       |        |                         |             | 11.300,000                               | MAN EURP EUR INC ACC EUR              | EUR    | 1.348.362,19            | 0,49         |
| 7.852,545           | BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040            | EUR    | 7.729,15                | 0,01        | 17.000,000                               | TWELVE CAT BD-I JSS CHF ACC           | CHF    | 1.808.970,00            | 0,66         |
| 2.355,763           | BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028            | EUR    | 2.599,31                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>13.941.344,18</b>    | <b>5,10</b>  |
| 2.355,763           | BELGIAN 1% 15-22/06/2031              | EUR    | 2.641,21                | 0,00        | <b>Luxembourg</b>                        |                                       |        |                         |              |
| 3.926,272           | BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037           | EUR    | 4.621,74                | 0,00        | 9.913,722                                | BASE INVEST GBL FXD INC-CHF           | CHF    | 1.053.729,46            | 0,39         |
| 1.963,136           | BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045           | EUR    | 3.329,39                | 0,00        | 100.912,826                              | BGF-EMRG MRKT-IS USD                  | USD    | 1.312.109,91            | 0,48         |
| 4.318,900           | BELGIUM OLO 5.5% 98-28/03/2028        | EUR    | 6.107,54                | 0,00        | 51.279,169                               | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD             | USD    | 958.193,54              | 0,35         |
| 1.570,509           | FLEMISH COMMUNIT 1% 20-23/01/2051     | EUR    | 1.600,50                | 0,00        | 9.200,000                                | MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF          | CHF    | 1.242.000,00            | 0,45         |
| 2.355,763           | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038   | EUR    | 2.734,68                | 0,00        | 167.420,000                              | M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA            | USD    | 1.826.683,68            | 0,67         |
| 3.926,272           | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044   | EUR    | 4.529,57                | 0,00        | 67.200,000                               | SWC-BF RESP EMMAOPPS DT               | USD    | 6.484.750,39            | 2,37         |
| 2.355,763           | PROXIMUS SADP 0.75% 21-17/11/2036     | EUR    | 2.379,52                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>12.877.466,98</b>    | <b>4,71</b>  |
|                     |                                       |        | <b>38.272,61</b>        | <b>0,01</b> |                                          |                                       |        | <b>26.818.811,16</b>    | <b>9,81</b>  |
| <b>Indonésie</b>    |                                       |        |                         |             | <b>Non défini</b>                        |                                       |        |                         |              |
| 1.570,509           | INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034    | EUR    | 1.569,12                | 0,00        | <b>Suisse</b>                            |                                       |        |                         |              |
| 6.282,036           | INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031    | EUR    | 6.520,37                | 0,01        | 1.103,000                                | BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES          | CHF    | 14.302.601,00           | 5,23         |
| 3.926,272           | INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025   | EUR    | 4.232,75                | 0,00        | 21.836,000                               | UBS ETC ON CMCI COMP USD              | USD    | 2.519.970,08            | 0,92         |
| 2.355,763           | INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024   | EUR    | 2.553,06                | 0,00        |                                          |                                       |        | <b>16.822.571,08</b>    | <b>6,15</b>  |
|                     |                                       |        | <b>14.875,30</b>        | <b>0,01</b> |                                          |                                       |        | <b>16.822.571,08</b>    | <b>6,15</b>  |
| <b>Japon</b>        |                                       |        |                         |             | <b>Slovaquie</b>                         |                                       |        |                         |              |
| 3.926,272           | JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031   | EUR    | 3.931,27                | 0,00        | 3.926,272                                | SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030     | EUR    | 4.304,73                | 0,00         |
| 2.355,763           | NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025       | EUR    | 2.433,28                | 0,00        |                                          |                                       |        |                         |              |
| 7.852,545           | SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029  | EUR    | 8.158,08                | 0,01        |                                          |                                       |        |                         |              |
|                     |                                       |        | <b>14.522,63</b>        | <b>0,01</b> |                                          |                                       |        |                         |              |
| <b>Slovénie</b>     |                                       |        |                         |             |                                          |                                       |        |                         |              |
| 2.355,763           | REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050 | EUR    | 2.135,77                | 0,00        |                                          |                                       |        |                         |              |
| 3.926,272           | REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028      | EUR    | 4.313,20                | 0,00        |                                          |                                       |        |                         |              |
| 1.963,136           | REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040   | EUR    | 2.350,05                | 0,00        |                                          |                                       |        |                         |              |
|                     |                                       |        | <b>8.799,02</b>         | <b>0,00</b> |                                          |                                       |        |                         |              |

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 2021

| Quantité ou nominal                            | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Autres valeurs mobilières</b>               |                                          |        |                         |              |
| <b>Organismes de placement collectif</b>       |                                          |        |                         |              |
| <b>Irlande</b>                                 |                                          |        |                         |              |
| 17.500,000                                     | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC                | USD    | 2.802.622,37            | 1,02         |
| 12.500,000                                     | MW LIQUID ALPHA-B USD                    | USD    | 1.502.961,61            | 0,55         |
|                                                |                                          |        | <b>4.305.583,98</b>     | <b>1,57</b>  |
| <b>Luxembourg</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 11.000,000                                     | PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF        | CHF    | 1.464.430,00            | 0,54         |
|                                                |                                          |        | <b>1.464.430,00</b>     | <b>0,54</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>5.770.013,98</b>     | <b>2,11</b>  |
| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                          |        |                         |              |
| <b>Autriche</b>                                |                                          |        |                         |              |
| 1.004.973,404                                  | OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024   | CHF    | 1.093.119,62            | 0,40         |
|                                                |                                          |        | <b>1.093.119,62</b>     | <b>0,40</b>  |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 2.355,763                                      | PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG | EUR    | 2.496,47                | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>2.496,47</b>         | <b>0,00</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>1.095.616,09</b>     | <b>0,40</b>  |
| <b>Actions</b>                                 |                                          |        |                         |              |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 155,224                                        | AVALONBAY COMMUNITIES INC                | USD    | 35.636,90               | 0,01         |
| 210,008                                        | CROWN CASTLE INTL CORP                   | USD    | 39.898,05               | 0,02         |
| 64,829                                         | EQUINIX INC                              | USD    | 50.083,47               | 0,03         |
| 86,058                                         | SBA COMMUNICATIONS CORP                  | USD    | 30.553,93               | 0,01         |
| 376,874                                        | WELLTOWER INC                            | USD    | 29.580,66               | 0,01         |
| 922,895                                        | WEYERHAEUSER CO                          | USD    | 34.549,15               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>220.302,16</b>       | <b>0,09</b>  |
| <b>Australie</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 2.489,202                                      | GOODMAN GROUP                            | AUD    | 44.477,93               | 0,01         |
| 6.656,807                                      | SCENTRE GROUP                            | AUD    | 14.162,36               | 0,01         |
| 3.140,309                                      | STOCKLAND                                | AUD    | 9.095,33                | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>67.735,62</b>        | <b>0,02</b>  |
| <b>Royaume-Uni</b>                             |                                          |        |                         |              |
| 3.673,203                                      | LAND SECURITIES GROUP PLC                | GBP    | 35.052,12               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>35.052,12</b>        | <b>0,01</b>  |
| <b>France</b>                                  |                                          |        |                         |              |
| 299,268                                        | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD                | EUR    | 18.835,59               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>18.835,59</b>        | <b>0,01</b>  |
| <b>Singapour</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 5.491,507                                      | CAPITALAND INTEGRATED COMMER             | SGD    | 7.532,85                | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>7.532,85</b>         | <b>0,00</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>349.458,34</b>       | <b>0,13</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                          |        | <b>258.704.773,63</b>   | <b>94,64</b> |

## Récapitulatif de l'actif net

|                              |                | % VNI  |
|------------------------------|----------------|--------|
| Total du portefeuille-titres | 258.704.773,63 | 94,64  |
| Avoirs en banque             | 15.331.775,91  | 5,61   |
| Autres actifs et passifs     | (683.466,62)   | (0,25) |
| Total des actifs nets        | 273.353.082,92 | 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 2021

|                                                            | Notes     | CHF                  |
|------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 35.027.322,88        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 16.909.450,46        |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>51.936.773,34</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 1.148.839,92         |
| Produits à recevoir sur vente de titres                    |           | 360,15               |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 519,45               |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 909,40               |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 12.927,79            |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>53.100.330,05</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                      |
| Charges à payer                                            |           | 188.482,40           |
| Autres charges                                             |           | 160,45               |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 1.137,25             |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 3.326,35             |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>193.106,45</b>    |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>52.907.223,60</b> |

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | CHF                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                      |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 523.054,26           |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 9.723,01             |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 18,40                |
| Autres revenus                                                              |       | 50,19                |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>532.845,86</b>    |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                      |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 624.989,01           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 9.056,85             |
| Frais d'administration                                                      |       | 19.953,38            |
| Frais professionnels                                                        |       | 13.977,40            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 2.855,86             |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 23.456,33            |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 10.010,30            |
| Autres charges                                                              |       | 20.720,59            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>725.019,72</b>    |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(192.173,86)</b>  |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 664.091,72           |
| Change                                                                      |       | (7.689,35)           |
| Contrats futures                                                            | 2g    | 43.523,95            |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 130,25               |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>507.882,71</b>    |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 6.183.927,13         |
| Contrats futures                                                            |       | (3.654,79)           |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>6.688.155,05</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 3.688.255,11         |
| Rachats                                                                     |       | (1.548.871,45)       |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 44.079.684,89        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>52.907.223,60</b> |

### 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 - Capitalisation | 325.282,053                                         | 24.548,723                  | (10.435,200)               | 339.395,576                                       |

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                  | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | 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                                                                  |                               |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| 19.516,348                                                              | ABB LTD-REG                   | CHF    | 681.120,55              | 1,29  | 4.092,859           | SIG COMBIBLOC GROUP AG       | CHF    | 104.204,19              | 0,20  |
| 2.173,144                                                               | ADECCO GROUP AG-REG           | CHF    | 101.268,51              | 0,19  | 1.730,660           | SIKA AG-REG                  | CHF    | 657.996,99              | 1,24  |
| 6.119,942                                                               | ALCON INC                     | CHF    | 494.124,08              | 0,93  | 1.530,683           | SOFTWAREONE HOLDING AG       | CHF    | 30.246,29               | 0,06  |
| 202,418                                                                 | ALLREAL HOLDING AG-REG        | CHF    | 40.888,39               | 0,08  | 653,733             | SONOVA HOLDING AG-REG        | CHF    | 233.905,54              | 0,44  |
| 96,677                                                                  | ALSO HOLDING AG-REG           | CHF    | 29.003,14               | 0,05  | 64,025              | ST GALLER KANTONALBANK A-REG | CHF    | 27.851,03               | 0,05  |
| 1.175,696                                                               | ARBONIA AG                    | CHF    | 24.219,34               | 0,05  | 788,058             | STADLER RAIL AG              | CHF    | 31.475,04               | 0,06  |
| 80,409                                                                  | BACHEM HOLDING AG B           | CHF    | 57.573,09               | 0,11  | 138,857             | STRAUMANN HOLDING AG-REG     | CHF    | 268.966,37              | 0,51  |
| 593,193                                                                 | BALOISE HOLDING AG - REG      | CHF    | 88.445,11               | 0,17  | 274,577             | SULZER AG-REG                | CHF    | 28.370,74               | 0,05  |
| 464,562                                                                 | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG  | CHF    | 32.890,96               | 0,06  | 328,377             | SWATCH GROUP AG/THE-BR       | CHF    | 91.617,16               | 0,17  |
| 45,201                                                                  | BARRY CALLEBAUT AG-REG        | CHF    | 100.165,88              | 0,19  | 886,362             | SWATCH GROUP AG/THE-REG      | CHF    | 47.376,05               | 0,09  |
| 811,298                                                                 | BB BIOTECH AG-REG             | CHF    | 62.591,62               | 0,12  | 389,846             | SWISS LIFE HOLDING AG-REG    | CHF    | 217.923,86              | 0,41  |
| 124,797                                                                 | BELIMO HOLDING AG-REG         | CHF    | 72.382,36               | 0,14  | 1.007,673           | SWISS PRIME SITE-REG         | CHF    | 90.337,90               | 0,17  |
| 252,383                                                                 | BKW AG                        | CHF    | 29.932,64               | 0,06  | 3.502,338           | SWISS RE AG                  | CHF    | 316.121,06              | 0,60  |
| 80,409                                                                  | BOSSARD HOLDING AG-REG A      | CHF    | 26.414,47               | 0,05  | 320,708             | SWISSCOM AG-REG              | CHF    | 165.036,24              | 0,31  |
| 88,659                                                                  | BUCHER INDUSTRIES AG-REG      | CHF    | 39.985,41               | 0,08  | 141,530             | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | CHF    | 28.376,71               | 0,05  |
| 50,314                                                                  | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI  | CHF    | 21.710,47               | 0,04  | 201,737             | TE CONNECTIVITY LTD          | USD    | 29.602,20               | 0,06  |
| 22,775                                                                  | BYSTRONIC AG                  | CHF    | 29.197,42               | 0,06  | 161,632             | TECAN GROUP AG-REG           | CHF    | 89.786,62               | 0,17  |
| 474,787                                                                 | CEMBRA MONEY BANK AG          | CHF    | 31.549,60               | 0,06  | 828,263             | TEMENOS AG - REG             | CHF    | 104.402,52              | 0,20  |
| 13,130                                                                  | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC    | CHF    | 165.837,31              | 0,31  | 234,837             | THURGAUER KANTONALBANK-CERT  | CHF    | 25.010,15               | 0,05  |
| 1,394                                                                   | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG   | CHF    | 170.393,45              | 0,32  | 42.305,543          | UBS GROUP AG-REG             | CHF    | 694.657,01              | 1,31  |
| 68,007                                                                  | CHUBB LTD                     | USD    | 11.999,89               | 0,02  | 405,300             | VALIANT HOLDING AG-REG       | CHF    | 37.003,92               | 0,07  |
| 6.361,983                                                               | CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG  | CHF    | 871.273,57              | 1,65  | 334,071             | VAT GROUP AG                 | CHF    | 151.801,69              | 0,29  |
| 2.954,463                                                               | CLARIANT AG-REG               | CHF    | 56.134,79               | 0,11  | 589,475             | VIFOR PHARMA AG              | CHF    | 95.642,30               | 0,18  |
| 114,920                                                                 | COMET HOLDING AG-REG          | CHF    | 38.670,68               | 0,07  | 395,772             | VONTOBEL HOLDING AG-REG      | CHF    | 31.622,18               | 0,06  |
| 32.939,945                                                              | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG    | CHF    | 292.243,19              | 0,55  | 234,837             | VZ HOLDING AG                | CHF    | 22.967,07               | 0,04  |
| 98,072                                                                  | DAETWYLER HOLDING AG-BR       | CHF    | 39.424,75               | 0,07  | 3,718               | ZUGER KANTONALBANK-BR        | CHF    | 25.061,69               | 0,05  |
| 490,822                                                                 | DKSH HOLDING AG               | CHF    | 36.958,93               | 0,07  | 128,051             | ZUR ROSE GROUP AG            | CHF    | 30.155,95               | 0,06  |
| 43,574                                                                  | DORMAKABA HOLDING AG          | CHF    | 26.297,17               | 0,05  | 1.814,439           | ZURICH INSURANCE GROUP AG    | CHF    | 726.501,48              | 1,37  |
| 908,905                                                                 | DUFREY AG-REG                 | CHF    | 41.037,04               | 0,08  |                     |                              |        | 22.246.410,20           | 42,05 |
| 31,141                                                                  | EMMI AG-REG                   | CHF    | 33.507,92               | 0,06  | Etats-Unis          |                              |        |                         |       |
| 85,871                                                                  | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG     | CHF    | 87.673,96               | 0,17  | 418,564             | ABBOTT LABORATORIES          | USD    | 53.926,18               | 0,10  |
| 53,219                                                                  | FISCHER (GEORG)-REG           | CHF    | 73.708,18               | 0,14  | 446,771             | ABBVIE INC                   | USD    | 55.490,58               | 0,10  |
| 278,528                                                                 | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG       | CHF    | 45.706,40               | 0,09  | 430,217             | ACTIVISION BLIZZARD INC      | USD    | 26.530,52               | 0,05  |
| 16,268                                                                  | FORBO HOLDING AG-REG          | CHF    | 30.420,76               | 0,06  | 77,121              | ADOBE INC                    | USD    | 40.203,82               | 0,08  |
| 1.238,443                                                               | FUNDAMENTA REAL ESTATE        | CHF    | 24.087,72               | 0,05  | 217,270             | ADVANCED MICRO DEVICES       | USD    | 28.816,14               | 0,05  |
| 732,631                                                                 | GALENICA AG                   | CHF    | 50.221,88               | 0,09  | 37,297              | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD    | 10.356,30               | 0,02  |
| 189,934                                                                 | GARMIN LTD                    | USD    | 23.725,89               | 0,04  | 21,444              | ALIGN TECHNOLOGY INC         | USD    | 12.975,37               | 0,02  |
| 436,558                                                                 | GEBERIT AG-REG                | CHF    | 325.322,79              | 0,61  | 281,409             | ALLSTATE CORP                | USD    | 30.259,37               | 0,06  |
| 97,491                                                                  | GIVAUDAN-REG                  | CHF    | 467.174,60              | 0,88  | 76,967              | ALPHABET INC-CL C            | USD    | 205.359,96              | 0,39  |
| 14,176                                                                  | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC  | CHF    | 21.902,25               | 0,04  | 244,381             | ALTRIA GROUP INC             | USD    | 10.550,86               | 0,02  |
| 485,012                                                                 | HELVETIA HOLDING AG-REG       | CHF    | 52.090,34               | 0,10  | 55,064              | AMAZON.COM INC               | USD    | 169.703,38              | 0,32  |
| 6.958,895                                                               | HOLCIM LTD                    | CHF    | 323.658,19              | 0,61  | 40,291              | AMERCO                       | USD    | 26.607,95               | 0,05  |
| 266,211                                                                 | HUBER & SUHNER AG-REG         | CHF    | 23.160,33               | 0,04  | 118,400             | AMERICAN EXPRESS CO          | USD    | 17.759,73               | 0,03  |
| 1.830,126                                                               | IDORSIA LTD                   | CHF    | 34.113,55               | 0,06  | 266,820             | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD    | 13.833,34               | 0,03  |
| 25,680                                                                  | INFICON HOLDING AG-REG        | CHF    | 34.359,66               | 0,06  | 65,097              | AMERICAN TOWER CORP          | USD    | 17.317,30               | 0,03  |
| 9,296                                                                   | INTERROLL HOLDING AG-REG      | CHF    | 38.159,58               | 0,07  | 47,099              | AMERISOURCEBERGEN CORP       | USD    | 5.756,96                | 0,01  |
| 2.734,847                                                               | JULIUS BAER GROUP LTD         | CHF    | 167.317,97              | 0,32  | 73,674              | AMGEN INC                    | USD    | 15.245,62               | 0,03  |
| 90,170                                                                  | KARDEX HOLDING AG-REG         | CHF    | 27.051,01               | 0,05  | 200,498             | AMPHENOL CORPORATION CL A    | USD    | 15.942,20               | 0,03  |
| 709,973                                                                 | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG    | CHF    | 209.015,97              | 0,40  | 245,606             | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 39.223,74               | 0,07  |
| 9,296                                                                   | LEM HOLDING SA-REG            | CHF    | 23.611,53               | 0,04  | 77,234              | ANSYS INC                    | USD    | 28.629,40               | 0,05  |
| 2.152,228                                                               | LOGITECH INTERNATIONAL-REG    | CHF    | 165.463,31              | 0,31  | 36,301              | ANTHEM INC                   | USD    | 15.495,09               | 0,03  |
| 911,461                                                                 | LONZA GROUP AG-REG            | CHF    | 694.168,61              | 1,31  | 2.015,855           | APPLE INC                    | USD    | 328.235,84              | 0,63  |
| 59,958                                                                  | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG  | CHF    | 24.882,74               | 0,05  | 214,360             | APPLIED MATERIALS INC        | USD    | 30.943,14               | 0,06  |
| 437,255                                                                 | MEDMIX AG                     | CHF    | 19.746,43               | 0,04  | 586,179             | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 35.810,92               | 0,07  |
| 119,103                                                                 | MOBIMO HOLDING AG-REG         | CHF    | 36.386,10               | 0,07  | 238,877             | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 29.379,14               | 0,06  |
| 444,227                                                                 | MONTANA AEROSPACE AG          | CHF    | 15.037,08               | 0,03  | 193,325             | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 29.810,95               | 0,06  |
| 34.282,851                                                              | NESTLE SA-REG                 | CHF    | 4.369.006,53            | 8,26  | 251,356             | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 23.998,42               | 0,05  |
| 29.643,743                                                              | NOVARTIS AG-REG               | CHF    | 2.379.799,68            | 4,50  | 1.614,221           | AT&T INC                     | USD    | 36.549,65               | 0,07  |
| 3.045,330                                                               | OC OERLIKON CORP AG-REG       | CHF    | 28.519,51               | 0,05  | 62,110              | AUTODESK INC                 | USD    | 15.987,57               | 0,03  |
| 277,133                                                                 | PARTNERS GROUP HOLDING AG     | CHF    | 419.164,23              | 0,79  | 78,729              | AUTOMATIC DATA PROCESSING    | USD    | 17.664,86               | 0,03  |
| 154,195                                                                 | POLYPEPTIDE GROUP AG          | CHF    | 21.124,77               | 0,04  | 5,514               | AUTOZONE INC                 | USD    | 10.502,63               | 0,02  |
| 621,546                                                                 | PSP SWISS PROPERTY AG-REG     | CHF    | 70.669,74               | 0,13  | 273,560             | BAKER HUGHES CO              | USD    | 5.984,05                | 0,01  |
| 8.547,909                                                               | ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | CHF    | 3.240.512,23            | 6,12  | 1.038,944           | BANK OF AMERICA CORP         | USD    | 42.273,08               | 0,08  |
| 272,950                                                                 | SCHINDLER HOLDING AG-REG      | CHF    | 66.709,04               | 0,13  | 716,800             | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 37.968,22               | 0,07  |
| 477,576                                                                 | SCHINDLER HOLDING-PART CERT   | CHF    | 117.244,85              | 0,22  | 99,100              | BAXTER INTERNATIONAL INC     | USD    | 7.828,14                | 0,01  |
| 18,243                                                                  | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR  | CHF    | 24.664,75               | 0,05  | 148,078             | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 34.266,96               | 0,06  |
| 157,565                                                                 | SENSIRION HOLDING AG          | CHF    | 21.019,19               | 0,04  | 145,510             | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | USD    | 39.884,61               | 0,08  |
| 235,534                                                                 | SFS GROUP AG                  | CHF    | 29.724,43               | 0,06  | 118,557             | BIOGEN INC                   | USD    | 25.999,06               | 0,05  |
| 72,725                                                                  | SGS SA-REG                    | CHF    | 220.223,31              | 0,42  | 93,969              | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | USD    | 7.648,64                | 0,01  |
| 58,796                                                                  | SIEGFRIED HOLDING AG-REG      | CHF    | 52.299,43               | 0,10  | 336,412             | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 25.516,48               | 0,05  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 22,746              | BLACKROCK INC                | USD    | 18.991,01               | 0,04  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 84,932              | BLOCK INC                    | USD    | 12.831,25               | 0,02  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 7,276               | BOOKING HOLDINGS INC         | USD    | 15.927,78               | 0,03  |
|                                                                         |                               |        |                         |       | 303,141             | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 23.544,11               | 0,04  |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 578,820             | BORGWARNER INC               | USD    | 23.704,71               | 0,04  | 462,769             | FORTIVE CORP                 | USD    | 32.149,06               | 0,06  |
| 99,407              | BOSTON PROPERTIES INC        | USD    | 10.510,96               | 0,02  | 422,664             | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 40.852,45               | 0,08  |
| 233,889             | BOSTON SCIENTIFIC CORP       | USD    | 9.187,47                | 0,02  | 596,392             | FOX CORP - CLASS A           | USD    | 20.451,68               | 0,04  |
| 647,198             | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 36.972,21               | 0,07  | 834,411             | FRANKLIN RESOURCES INC       | USD    | 25.495,60               | 0,05  |
| 103,209             | BROADCOM INC                 | USD    | 62.720,73               | 0,12  | 121,352             | F5 INC                       | USD    | 27.210,74               | 0,05  |
| 533,211             | BROWN & BROWN INC            | USD    | 34.012,31               | 0,06  | 210,607             | GENERAL ELECTRIC CO          | USD    | 20.206,05               | 0,04  |
| 317,392             | BUNGE LTD                    | USD    | 26.698,43               | 0,05  | 518,415             | GENERAL MILLS INC            | USD    | 31.761,08               | 0,06  |
| 493,778             | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 19.468,47               | 0,04  | 424,704             | GENERAL MOTORS CO            | USD    | 22.558,25               | 0,04  |
| 113,268             | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | USD    | 15.057,77               | 0,03  | 548,077             | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 36.738,38               | 0,07  |
| 79,112              | CARDINAL HEALTH INC          | USD    | 3.771,21                | 0,01  | 119,087             | GLOBAL PAYMENTS INC          | USD    | 14.830,21               | 0,03  |
| 335,746             | CARRIER GLOBAL CORP          | USD    | 16.428,18               | 0,03  | 47,023              | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | USD    | 16.564,36               | 0,03  |
| 88,225              | CATERPILLAR INC              | USD    | 16.612,99               | 0,03  | 208,617             | GXO LOGISTICS INC            | USD    | 17.388,35               | 0,03  |
| 254,198             | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 30.023,04               | 0,06  | 500,479             | HALLIBURTON CO               | USD    | 10.408,24               | 0,02  |
| 319,797             | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 31.707,63               | 0,06  | 243,801             | HASBRO INC                   | USD    | 22.504,13               | 0,04  |
| 376,886             | CENTENE CORP                 | USD    | 28.923,88               | 0,05  | 55,141              | HCA HEALTHCARE INC           | USD    | 13.004,59               | 0,02  |
| 1.130,250           | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 28.741,32               | 0,05  | 377,435             | HENRY SCHEIN INC             | USD    | 26.882,95               | 0,05  |
| 139,154             | CERNER CORP                  | USD    | 11.842,70               | 0,02  | 1.962,028           | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 28.487,08               | 0,05  |
| 254,282             | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 24.881,90               | 0,05  | 342,771             | HOLOGIC INC                  | USD    | 23.997,44               | 0,05  |
| 62,673              | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 37.636,87               | 0,07  | 128,968             | HOME DEPOT INC               | USD    | 48.308,30               | 0,09  |
| 7,658               | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | USD    | 12.226,64               | 0,02  | 778,996             | HOWMET AEROSPACE INC         | USD    | 22.521,17               | 0,04  |
| 279,619             | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 25.912,48               | 0,05  | 344,017             | HP INC                       | USD    | 11.866,32               | 0,02  |
| 149,079             | CIGNA CORP                   | USD    | 31.432,44               | 0,06  | 83,326              | HUMANA INC                   | USD    | 35.501,47               | 0,07  |
| 1.081,099           | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 62.846,05               | 0,12  | 34,769              | ILLUMINA INC                 | USD    | 12.207,25               | 0,02  |
| 650,324             | CITIGROUP INC                | USD    | 35.908,84               | 0,07  | 413,280             | INCYTE CORP                  | USD    | 27.985,95               | 0,05  |
| 533,917             | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 23.492,95               | 0,04  | 869,073             | INTEL CORP                   | USD    | 41.086,72               | 0,08  |
| 173,632             | CME GROUP INC CL A           | USD    | 36.277,70               | 0,07  | 326,453             | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 40.800,13               | 0,08  |
| 450,163             | COCA-COLA CO/THE             | USD    | 24.177,90               | 0,05  | 616,102             | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 26.278,61               | 0,05  |
| 444,286             | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 36.105,94               | 0,07  | 854,345             | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | USD    | 29.484,89               | 0,06  |
| 141,528             | COLGATE-PALMOLIVE CO         | USD    | 10.939,07               | 0,02  | 108,137             | INTL BUSINESS MACHINES CORP  | USD    | 13.231,44               | 0,03  |
| 968,679             | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 44.777,87               | 0,08  | 234,530             | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 31.836,11               | 0,06  |
| 786,153             | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 24.337,14               | 0,05  | 58,970              | INTUIT INC                   | USD    | 34.666,04               | 0,07  |
| 443,372             | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 34.508,44               | 0,07  | 70,764              | INTUITIVE SURGICAL INC       | USD    | 23.490,74               | 0,04  |
| 40,973              | CONSTELLATION BRANDS INC-A   | USD    | 9.336,67                | 0,02  | 131,003             | IQVIA HOLDINGS INC           | USD    | 33.828,82               | 0,06  |
| 233,046             | CORNING INC                  | USD    | 7.923,57                | 0,01  | 164,837             | JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | USD    | 25.261,41               | 0,05  |
| 694,493             | CORTEVA INC                  | USD    | 29.901,45               | 0,06  | 199,641             | JM SMUCKER CO/THE            | USD    | 24.688,55               | 0,05  |
| 135,631             | COSTAR GROUP INC             | USD    | 9.935,50                | 0,02  | 430,119             | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 67.720,10               | 0,13  |
| 64,484              | COSTCO WHOLESALE CORP        | USD    | 33.226,25               | 0,06  | 366,150             | JPMORGAN CHASE & CO          | USD    | 53.021,57               | 0,10  |
| 460,196             | CSX CORP                     | USD    | 15.692,90               | 0,03  | 1.007,829           | JUNIPER NETWORKS INC         | USD    | 32.580,94               | 0,06  |
| 501,897             | CVS HEALTH CORP              | USD    | 47.547,64               | 0,09  | 66,246              | KIMBERLY-CLARK CORP          | USD    | 8.566,30                | 0,02  |
| 214,403             | DANAHER CORP                 | USD    | 64.349,50               | 0,12  | 2.162,129           | KINDER MORGAN INC            | USD    | 31.214,60               | 0,06  |
| 55,830              | DEERE & CO                   | USD    | 17.448,22               | 0,03  | 524,588             | KKR & CO INC                 | USD    | 35.839,71               | 0,07  |
| 115,796             | DELL TECHNOLOGIES -C         | USD    | 5.979,11                | 0,01  | 544,776             | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 30.240,07               | 0,06  |
| 22,592              | DEXCOM INC                   | USD    | 11.174,48               | 0,02  | 734,275             | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 23.925,39               | 0,05  |
| 477,333             | DISCOVERY INC-C              | USD    | 10.332,50               | 0,02  | 263,374             | KROGER CO                    | USD    | 10.863,08               | 0,02  |
| 47,789              | DOCUSIGN INC                 | USD    | 6.775,23                | 0,01  | 97,113              | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 27.804,18               | 0,05  |
| 46,334              | DOLLAR GENERAL CORP          | USD    | 9.984,21                | 0,02  | 249,274             | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 20.239,60               | 0,04  |
| 56,519              | DOLLAR TREE INC              | USD    | 7.295,68                | 0,01  | 568,776             | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 26.442,78               | 0,05  |
| 173,923             | DOMINION ENERGY INC          | USD    | 12.470,39               | 0,02  | 602,947             | LKQ CORP                     | USD    | 32.692,33               | 0,06  |
| 96,879              | DOVER CORP                   | USD    | 15.993,22               | 0,03  | 72,296              | LOEWS CORP                   | USD    | 3.816,88                | 0,01  |
| 174,612             | DOW INC                      | USD    | 9.059,20                | 0,02  | 102,623             | LOWES COS INC                | USD    | 24.041,71               | 0,05  |
| 294,264             | DR HORTON INC                | USD    | 28.907,10               | 0,05  | 27,724              | LULULEMON ATHLETICA INC      | USD    | 10.099,58               | 0,02  |
| 449,950             | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 32.944,16               | 0,06  | 2.122,107           | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 24.703,34               | 0,05  |
| 177,293             | EBAY INC                     | USD    | 10.818,25               | 0,02  | 330,385             | MARATHON PETROLEUM CORP-W/I  | USD    | 19.148,48               | 0,04  |
| 558,861             | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 34.535,22               | 0,07  | 14,628              | MARKETAXESS HOLDINGS INC     | USD    | 5.515,50                | 0,01  |
| 171,166             | EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | USD    | 20.438,36               | 0,04  | 115,413             | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD    | 17.385,53               | 0,03  |
| 866,739             | ELANCO ANIMAL HEALTH INC     | USD    | 22.737,40               | 0,04  | 206,338             | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 32.709,36               | 0,06  |
| 273,321             | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 33.580,35               | 0,06  | 545,395             | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 43.575,25               | 0,08  |
| 115,413             | ELI LILLY & CO               | USD    | 29.237,77               | 0,06  | 160,980             | MASCO CORP                   | USD    | 10.249,44               | 0,02  |
| 161,899             | EMERSON ELECTRIC CO          | USD    | 13.707,45               | 0,03  | 110,511             | MASTERCARD INC - A           | USD    | 36.451,96               | 0,07  |
| 257,082             | ENTERGY CORP                 | USD    | 26.224,65               | 0,05  | 275,075             | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 24.021,01               | 0,05  |
| 141,512             | EQUIFAX INC                  | USD    | 37.697,22               | 0,07  | 79,035              | MCDONALDS CORP               | USD    | 19.297,09               | 0,04  |
| 164,580             | EQUITY RESIDENTIAL           | USD    | 13.615,59               | 0,03  | 36,990              | MCKESSON CORP                | USD    | 8.412,62                | 0,02  |
| 108,606             | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | USD    | 19.139,84               | 0,04  | 9,190               | MERCADOLIBRE INC             | USD    | 11.390,63               | 0,02  |
| 283,333             | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 23.595,26               | 0,04  | 658,233             | MERCK & CO. INC.             | USD    | 46.395,78               | 0,09  |
| 844,153             | EXELON CORP                  | USD    | 44.235,78               | 0,08  | 401,300             | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 126.270,26              | 0,24  |
| 237,499             | EXPEDITORS INTL WASH INC     | USD    | 28.949,17               | 0,05  | 182,807             | METLIFE INC                  | USD    | 10.453,16               | 0,02  |
| 669,271             | EXXON MOBIL CORP             | USD    | 37.175,20               | 0,07  | 326,832             | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 26.005,27               | 0,05  |
| 131,173             | FEDEX CORP                   | USD    | 30.990,28               | 0,06  | 193,299             | MICRON TECHNOLOGY INC        | USD    | 16.583,19               | 0,03  |
| 629,775             | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | USD    | 29.928,95               | 0,06  | 876,585             | MICROSOFT CORP               | USD    | 271.783,20              | 0,51  |
| 279,073             | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 28.047,26               | 0,05  | 32,702              | MOHAWK INDUSTRIES INC        | USD    | 5.315,44                | 0,01  |
| 737,383             | FIRSTENERGY CORP             | USD    | 27.867,14               | 0,05  | 504,048             | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 21.139,94               | 0,04  |
| 298,863             | FISERV INC                   | USD    | 28.542,43               | 0,05  | 648,539             | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 38.962,85               | 0,07  |
| 87,096              | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | USD    | 17.957,77               | 0,03  | 567,735             | MORGAN STANLEY               | USD    | 51.253,28               | 0,10  |
| 217,367             | FMC CORP                     | USD    | 21.726,54               | 0,04  | 166,666             | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 31.844,87               | 0,06  |
| 820,449             | FORD MOTOR CO                | USD    | 15.345,76               | 0,03  | 59,736              | NETFLIX INC                  | USD    | 33.409,45               | 0,06  |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 244,457             | NEWELL BRANDS INC            | USD    | 4.824,76                | 0,01  | 237,488             | UBER TECHNOLOGIES INC        | USD    | 9.257,25                | 0,02         |
| 597,689             | NEWMONT CORP                 | USD    | 33.635,99               | 0,06  | 603,426             | UGI CORP                     | USD    | 25.307,86               | 0,05         |
| 338,197             | NEXTERA ENERGY INC           | USD    | 28.667,91               | 0,05  | 86,234              | UNION PACIFIC CORP           | USD    | 19.662,47               | 0,04         |
| 171,473             | NIKE INC CL B                | USD    | 26.242,33               | 0,05  | 84,932              | UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | USD    | 16.599,76               | 0,03         |
| 48,401              | NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 13.034,69               | 0,02  | 180,762             | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 83.315,92               | 0,16         |
| 447,141             | NUCOR CORP                   | USD    | 46.515,42               | 0,09  | 294,620             | US BANCORP                   | USD    | 15.115,81               | 0,03         |
| 342,792             | NVIDIA CORP                  | USD    | 92.669,27               | 0,18  | 220,180             | VALERO ENERGY CORP           | USD    | 14.944,08               | 0,03         |
| 332,909             | OMNICOM GROUP                | USD    | 22.437,03               | 0,04  | 148,497             | VENTAS INC                   | USD    | 6.968,87                | 0,01         |
| 265,901             | ORACLE CORP                  | USD    | 21.383,12               | 0,04  | 144,635             | VERISK ANALYTICS INC         | USD    | 30.143,80               | 0,06         |
| 18,304              | OREILLY AUTOMOTIVE INC       | USD    | 11.736,87               | 0,02  | 784,829             | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 37.469,69               | 0,07         |
| 31,991              | ORGANON & CO                 | USD    | 898,28                  | 0,00  | 164,854             | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 33.508,24               | 0,06         |
| 104,308             | OTIS WORLDWIDE CORP          | USD    | 8.230,93                | 0,02  | 98,717              | VF CORP                      | USD    | 6.601,83                | 0,01         |
| 281,898             | OWENS CORNING                | USD    | 23.218,18               | 0,04  | 515,929             | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 14.670,63               | 0,03         |
| 2.051,659           | P G & E CORP                 | USD    | 22.627,23               | 0,04  | 1.933,493           | VIATRIS INC                  | USD    | 23.938,71               | 0,05         |
| 109,363             | PACCAR INC                   | USD    | 8.735,71                | 0,02  | 323,369             | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 64.374,59               | 0,12         |
| 33,927              | PALO ALTO NETWORKS INC       | USD    | 17.381,45               | 0,03  | 211,450             | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 22.655,68               | 0,04         |
| 43,959              | PARKER HANNIFIN CORP         | USD    | 12.652,66               | 0,02  | 48,018              | VULCAN MATERIALS CO          | USD    | 9.074,87                | 0,02         |
| 248,148             | PAYCHEX INC                  | USD    | 30.938,83               | 0,06  | 421,763             | WABTEC CORP                  | USD    | 35.381,62               | 0,07         |
| 164,427             | PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 28.828,44               | 0,05  | 165,193             | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD    | 7.847,46                | 0,01         |
| 147,808             | PEPSICO INC                  | USD    | 23.320,27               | 0,04  | 151,024             | WALMART INC                  | USD    | 19.756,88               | 0,04         |
| 199,487             | PERKINELMER INC              | USD    | 36.375,26               | 0,07  | 232,587             | WALT DISNEY Co               | USD    | 33.138,58               | 0,06         |
| 1.515,644           | PFIZER INC                   | USD    | 80.877,76               | 0,15  | 107,601             | WASTE MANAGEMENT INC         | USD    | 16.294,34               | 0,03         |
| 190,389             | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | USD    | 16.397,89               | 0,03  | 642,057             | WELLS FARGO & CO             | USD    | 28.218,73               | 0,05         |
| 241,394             | PHILLIPS 66                  | USD    | 15.980,27               | 0,03  | 483,858             | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 28.901,15               | 0,05         |
| 97,492              | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 17.905,39               | 0,03  | 472,437             | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 19.088,93               | 0,04         |
| 77,580              | PPG INDUSTRIES INC           | USD    | 12.128,12               | 0,02  | 113,066             | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 24.028,28               | 0,05         |
| 460,849             | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 68.541,29               | 0,13  | 207,913             | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 14.514,25               | 0,03         |
| 84,702              | PROGRESSIVE CORP             | USD    | 7.975,58                | 0,02  | 92,744              | YUM! BRANDS INC              | USD    | 11.727,58               | 0,02         |
| 104,921             | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 10.414,29               | 0,02  | 52,080              | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 28.435,42               | 0,05         |
| 421,876             | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 25.565,15               | 0,05  | 154,370             | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 18.092,84               | 0,03         |
| 504,273             | PULTEGROUP INC               | USD    | 26.102,66               | 0,05  | 113,651             | ZOETIS INC                   | USD    | 25.459,09               | 0,05         |
| 146,210             | QORVO INC                    | USD    | 20.849,17               | 0,04  | 48,631              | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A  | USD    | 8.465,91                | 0,02         |
| 151,407             | QUALCOMM INC                 | USD    | 25.279,93               | 0,05  | 76,048              | 3M CO                        | USD    | 12.343,82               | 0,02         |
| 198,642             | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 31.099,24               | 0,06  |                     |                              |        | <b>8.515.208,22</b>     | <b>16,09</b> |
| 208,922             | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | USD    | 16.379,14               | 0,03  |                     | <b>France</b>                |        |                         |              |
| 77,911              | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 45.740,36               | 0,09  | 238,174             | ACCOR SA                     | EUR    | 7.047,64                | 0,01         |
| 246,052             | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 31.156,36               | 0,06  | 370,804             | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 58.999,61               | 0,11         |
| 133,690             | RESMED INC                   | USD    | 32.003,82               | 0,06  | 75,068              | ARKEMA                       | EUR    | 9.695,74                | 0,02         |
| 743,882             | ROLLINS INC                  | USD    | 22.865,42               | 0,04  | 129,891             | ATOS SE                      | EUR    | 5.016,22                | 0,01         |
| 95,654              | ROSS STORES INC              | USD    | 9.987,44                | 0,02  | 1.341,211           | AXA SA                       | EUR    | 36.499,94               | 0,07         |
| 125,828             | SALESFORCE.COM INC           | USD    | 29.356,13               | 0,06  | 731,409             | BNP PARIBAS                  | EUR    | 45.943,24               | 0,09         |
| 259,774             | SCHWAB (CHARLES) CORP        | USD    | 20.052,53               | 0,04  | 1.870,545           | BOLLORE                      | EUR    | 9.462,56                | 0,02         |
| 175,444             | SEAGEN INC                   | USD    | 25.198,95               | 0,05  | 230,211             | BOUYGUES SA                  | EUR    | 7.467,49                | 0,01         |
| 401,787             | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 22.515,81               | 0,04  | 99,904              | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 22.311,09               | 0,04         |
| 272,243             | SEMPRA ENERGY                | USD    | 32.778,74               | 0,06  | 489,150             | CARREFOUR SA                 | EUR    | 8.110,66                | 0,02         |
| 42,811              | SERVENOW INC                 | USD    | 25.603,98               | 0,05  | 420,130             | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 26.938,41               | 0,05         |
| 123,760             | SIMON PROPERTY GROUP INC     | USD    | 18.097,95               | 0,03  | 1.247,758           | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 16.282,69               | 0,03         |
| 63,795              | SKYWORKS SOLUTIONS INC       | USD    | 9.081,80                | 0,02  | 574,556             | DANONE GROUPE                | EUR    | 32.670,06               | 0,06         |
| 106,974             | SNAP-ON INC                  | USD    | 20.942,05               | 0,04  | 325,878             | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 17.780,87               | 0,03         |
| 408,877             | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 15.960,37               | 0,03  | 936,195             | EDF                          | EUR    | 10.061,23               | 0,02         |
| 45,797              | S&P GLOBAL INC               | USD    | 19.688,01               | 0,04  | 91,359              | EIFFAGE                      | EUR    | 8.522,39                | 0,02         |
| 78,040              | SPLUNK INC                   | USD    | 8.278,06                | 0,02  | 1.953,989           | ENGIE                        | EUR    | 26.445,48               | 0,05         |
| 372,201             | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 27.962,40               | 0,05  | 199,335             | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 38.725,48               | 0,07         |
| 128,625             | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 21.946,19               | 0,04  | 34,616              | FAURECIA                     | EUR    | 1.472,30                | 0,00         |
| 190,159             | STARBUCKS CORP               | USD    | 20.197,23               | 0,04  | 63,771              | GEACINA SA                   | EUR    | 8.131,01                | 0,02         |
| 422,022             | STATE STREET CORP            | USD    | 35.954,75               | 0,07  | 17,023              | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 27.098,55               | 0,05         |
| 42,008              | SYLVAMO CORP                 | USD    | 1.082,80                | 0,00  | 96,676              | IPSEN                        | EUR    | 8.179,68                | 0,02         |
| 235,957             | SYNCHRONY FINANCIAL          | USD    | 9.973,71                | 0,02  | 50,561              | KERING                       | EUR    | 37.052,22               | 0,07         |
| 108,437             | SYNOPSIS INC                 | USD    | 36.740,87               | 0,07  | 363,957             | KLEPIERRE                    | EUR    | 7.819,08                | 0,01         |
| 142,201             | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 25.745,05               | 0,05  | 84,473              | LEGRAND SA                   | EUR    | 8.990,76                | 0,02         |
| 75,053              | TARGET CORP                  | USD    | 15.903,95               | 0,03  | 167,063             | LOREAL                       | EUR    | 72.612,22               | 0,14         |
| 63,180              | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 25.132,05               | 0,05  | 179,497             | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 135.664,94              | 0,26         |
| 226,188             | TERADYNE INC                 | USD    | 33.836,86               | 0,06  | 122,244             | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 18.314,04               | 0,03         |
| 105,840             | TESLA INC                    | USD    | 103.511,65              | 0,20  | 1.924,209           | ORANGE                       | EUR    | 18.778,76               | 0,04         |
| 125,981             | TEXAS INSTRUMENTS INC        | USD    | 21.803,60               | 0,04  | 74,083              | ORPEA                        | EUR    | 6.705,27                | 0,01         |
| 116,091             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 70.588,59               | 0,13  | 152,869             | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 33.553,79               | 0,06         |
| 184,875             | TJX COMPANIES INC            | USD    | 12.758,99               | 0,02  | 197,182             | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 12.236,87               | 0,02         |
| 203,299             | T-MOBILE US INC              | USD    | 21.643,00               | 0,04  | 273,795             | RENAULT SA                   | EUR    | 8.532,55                | 0,02         |
| 344,051             | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 31.481,06               | 0,06  | 818,517             | SANOFI                       | EUR    | 75.533,37               | 0,14         |
| 272,880             | TRANSUNION                   | USD    | 29.711,28               | 0,06  | 14,515              | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 7.426,82                | 0,01         |
| 69,692              | TRAVELERS COS INC            | USD    | 9.985,61                | 0,02  | 388,190             | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 69.466,60               | 0,13         |
| 338,016             | TRIMBLE INC                  | USD    | 27.024,89               | 0,05  | 950,777             | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 29.767,87               | 0,06         |
| 281,984             | TRUIST FINANCIAL CORP        | USD    | 15.072,98               | 0,03  | 33,850              | SODEXO SA                    | EUR    | 2.714,74                | 0,01         |
| 233,200             | TWITTER INC                  | USD    | 9.473,62                | 0,02  | 384,117             | SUEZ                         | EUR    | 7.886,30                | 0,01         |
| 323,891             | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 25.546,40               | 0,05  |                     |                              |        |                         |              |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 1.818,107           | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 84.518,72               | 0,16        | 45,951              | EAST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 2.578,88                | 0,00  |
| 77,886              | VALEO                        | EUR    | 2.111,15                | 0,00        | 38,292              | EISAI CO LTD                 | JPY    | 1.984,39                | 0,00  |
| 501,551             | VINCI SA                     | EUR    | 47.763,48               | 0,09        | 1.899,446           | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 6.485,37                | 0,01  |
| 153,169             | VIVENDI SE                   | EUR    | 1.895,07                | 0,00        | 30,634              | FANUC CORP                   | JPY    | 5.926,12                | 0,01  |
| 72,648              | WENDEL                       | EUR    | 7.987,95                | 0,02        | 7,658               | FAST RETAILING CO LTD        | JPY    | 3.968,77                | 0,01  |
| 299,673             | WORLDLINE SA - W/I           | EUR    | 15.153,39               | 0,03        | 76,584              | FUJIFILM HOLDINGS CORP       | JPY    | 5.181,10                | 0,01  |
|                     |                              |        | <b>1.145.348,30</b>     | <b>2,16</b> | 45,951              | FUJITSU LTD                  | JPY    | 7.193,75                | 0,01  |
|                     | <b>Allemagne</b>             |        |                         |             | 153,169             | HITACHI LTD                  | JPY    | 7.571,72                | 0,01  |
| 128,012             | ADIDAS AG                    | EUR    | 33.558,55               | 0,06        | 347,151             | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 8.897,29                | 0,02  |
| 256,362             | ALLIANZ AG REG               | EUR    | 55.115,42               | 0,10        | 61,268              | HOYA CORP                    | JPY    | 8.317,96                | 0,02  |
| 638,330             | BASF SE                      | EUR    | 40.830,12               | 0,08        | 236,345             | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 5.507,91                | 0,01  |
| 633,457             | BAYER AG-REG                 | EUR    | 30.824,95               | 0,06        | 941,918             | INPEX CORP                   | JPY    | 7.488,88                | 0,01  |
| 247,449             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | EUR    | 22.670,77               | 0,04        | 412,197             | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 4.680,38                | 0,01  |
| 116,527             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | EUR    | 8.843,34                | 0,02        | 168,486             | ITOCHU CORP                  | JPY    | 4.703,22                | 0,01  |
| 52,020              | BEIERSDORF AG                | EUR    | 4.867,74                | 0,01        | 241,972             | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 4.216,33                | 0,01  |
| 150,725             | CONTINENTAL AG               | EUR    | 14.530,13               | 0,03        | 371,542             | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 7.423,34                | 0,01  |
| 549,107             | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | EUR    | 38.426,15               | 0,07        | 662,610             | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 5.546,86                | 0,01  |
| 274,554             | DAIMLER TRUCK HOLDING AG     | EUR    | 9.178,73                | 0,02        | 673,865             | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 4.795,18                | 0,01  |
| 68,556              | DELIVERY HERO SE             | EUR    | 6.955,98                | 0,01        | 370,609             | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 6.829,80                | 0,01  |
| 2.195,232           | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | EUR    | 25.042,08               | 0,05        | 696,974             | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 8.113,04                | 0,02  |
| 140,520             | DEUTSCHE BOERSE AG           | EUR    | 21.401,26               | 0,04        | 434,706             | KAJIMA CORP                  | JPY    | 4.556,54                | 0,01  |
| 832,806             | DEUTSCHE POST AG-REG         | EUR    | 48.751,38               | 0,09        | 581,015             | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 4.951,40                | 0,01  |
| 2.633,157           | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | EUR    | 44.437,69               | 0,08        | 68,926              | KAJIMA CORP                  | JPY    | 3.291,88                | 0,01  |
| 1.595,665           | E.ON SE                      | EUR    | 20.142,06               | 0,04        | 214,436             | KDDI CORP                    | JPY    | 5.720,48                | 0,01  |
| 156,040             | FRESENIUS MEDICAL CARE AG &  | EUR    | 9.231,33                | 0,02        | 30,634              | KEYENCE CORP                 | JPY    | 17.569,32               | 0,03  |
| 491,554             | FRESENIUS SE & CO KGAA       | EUR    | 18.016,15               | 0,03        | 53,609              | KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L | JPY    | 1.367,59                | 0,00  |
| 35,532              | HANNOVER RUECK SE            | EUR    | 6.149,15                | 0,01        | 450,631             | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 6.604,27                | 0,01  |
| 103,893             | HEIDELBERGCEMENT AG          | EUR    | 6.402,33                | 0,01        | 153,169             | KOMATSU LTD                  | JPY    | 3.273,59                | 0,01  |
| 52,434              | HENKEL AG & CO KGAA          | EUR    | 3.729,53                | 0,01        | 183,803             | KUBOTA CORP                  | JPY    | 3.724,12                | 0,01  |
| 125,970             | HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF | EUR    | 9.278,27                | 0,02        | 61,268              | KYOCERA CORP                 | JPY    | 3.493,93                | 0,01  |
| 953,444             | INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 40.236,16               | 0,08        | 316,534             | LION CORP                    | JPY    | 3.860,38                | 0,01  |
| 46,199              | KNORR-BREMSE AG              | EUR    | 4.156,62                | 0,01        | 179,440             | MAKITA CORP                  | JPY    | 6.952,52                | 0,01  |
| 64,343              | MERCK KGAA                   | EUR    | 15.122,11               | 0,03        | 716,678             | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 5.032,73                | 0,01  |
| 98,609              | MUENCHENER RUECKVER AG-REG   | EUR    | 26.595,58               | 0,05        | 289,804             | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 4.955,51                | 0,01  |
| 76,641              | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF   | EUR    | 6.621,02                | 0,01        | 118,639             | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 6.457,84                | 0,01  |
| 54,298              | PUMA SE                      | EUR    | 6.043,41                | 0,01        | 107,218             | MISUMI GROUP INC             | JPY    | 4.015,57                | 0,01  |
| 675,287             | SAP SE                       | EUR    | 87.324,84               | 0,16        | 1.015,681           | MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS | JPY    | 6.866,46                | 0,01  |
| 22,229              | SARTORIUS AG-VORZUG          | EUR    | 13.698,63               | 0,03        | 199,120             | MITSUBISHI CORP              | JPY    | 5.770,07                | 0,01  |
| 506,194             | SIEMENS AG-REG               | EUR    | 80.017,76               | 0,15        | 710,252             | MITSUBISHI ELECTRIC CORP     | JPY    | 8.219,69                | 0,02  |
| 331,117             | SIEMENS ENERGY AG            | EUR    | 7.710,06                | 0,01        | 229,753             | MITSUBISHI ESTATE CO LTD     | JPY    | 2.906,85                | 0,01  |
| 129,343             | SIEMENS HEALTHINEERS AG      | EUR    | 8.814,30                | 0,02        | 267,295             | MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO   | JPY    | 4.131,58                | 0,01  |
| 3.357,747           | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | EUR    | 8.486,00                | 0,02        | 271,349             | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES  | JPY    | 5.725,11                | 0,01  |
| 266,549             | UNIPER SE                    | EUR    | 11.535,63               | 0,02        | 1.225,351           | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO | JPY    | 6.075,85                | 0,01  |
| 227,384             | UNITED INTERNET AG-REG SHARE | EUR    | 8.225,64                | 0,02        | 260,387             | MITSUMI & CO LTD             | JPY    | 5.627,08                | 0,01  |
| 13,604              | VITECO TECHNOLOGIES GROUP A  | EUR    | 608,46                  | 0,00        | 163,191             | MITSUMI CHEMICALS INC        | JPY    | 4.001,20                | 0,01  |
| 16,439              | VOLKSWAGEN AG                | EUR    | 4.397,95                | 0,01        | 153,169             | MITSUMI FUDOSAN CO LTD       | JPY    | 2.769,21                | 0,01  |
| 94,322              | VOLKSWAGEN AG-PREF           | EUR    | 17.332,08               | 0,03        | 163,891             | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC   | JPY    | 1.902,54                | 0,00  |
| 526,412             | VONOVIA SE                   | EUR    | 26.433,49               | 0,05        | 76,584              | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN | JPY    | 2.156,67                | 0,00  |
|                     |                              |        | <b>851.742,85</b>       | <b>1,61</b> | 99,560              | MURATA MANUFACTURING CO LTD  | JPY    | 7.233,91                | 0,01  |
|                     | <b>Japon</b>                 |        |                         |             | 84,243              | M3 INC                       | JPY    | 3.872,33                | 0,01  |
| 1.326,628           | ACOM CO LTD                  | JPY    | 3.484,28                | 0,01        | 189,754             | NEC CORP                     | JPY    | 7.995,06                | 0,02  |
| 53,609              | ADVANTEST CORP               | JPY    | 4.636,62                | 0,01        | 142,088             | NH FOODS LTD                 | JPY    | 4.667,62                | 0,01  |
| 107,218             | AEON CO LTD                  | JPY    | 2.304,70                | 0,00        | 76,584              | NIDECP CORP                  | JPY    | 8.215,87                | 0,02  |
| 135,054             | AGC INC                      | JPY    | 5.883,25                | 0,01        | 15,317              | NINTENDO CO LTD              | JPY    | 6.520,43                | 0,01  |
| 129,427             | AISIN CORP                   | JPY    | 4.528,98                | 0,01        | 137,852             | NIPPON STEEL CORP            | JPY    | 2.054,76                | 0,00  |
| 122,535             | AJINOMOTO CO INC             | JPY    | 3.400,11                | 0,01        | 360,753             | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 9.016,90                | 0,02  |
| 188,505             | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 6.692,00                | 0,01        | 22,975              | NITORI HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 3.140,20                | 0,01  |
| 747,462             | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 6.411,37                | 0,01        | 121,919             | NITTO DENKO CORP             | JPY    | 8.600,20                | 0,02  |
| 604,899             | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 8.977,94                | 0,02        | 536,091             | NOMURA HOLDINGS INC          | JPY    | 2.134,12                | 0,00  |
| 53,609              | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC    | JPY    | 3.825,85                | 0,01        | 218,057             | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 4.579,93                | 0,01  |
| 91,901              | BRIDGESTONE CORP             | JPY    | 3.608,90                | 0,01        | 341,856             | NTT DATA CORP                | JPY    | 6.689,18                | 0,01  |
| 282,770             | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 4.960,88                | 0,01        | 918,311             | OBAYASHI CORP                | JPY    | 6.485,09                | 0,01  |
| 392,407             | CANON INC                    | JPY    | 8.721,40                | 0,02        | 972,110             | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 4.296,42                | 0,01  |
| 22,975              | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO     | JPY    | 2.797,47                | 0,01        | 53,609              | OMRON CORP                   | JPY    | 4.874,83                | 0,01  |
| 602,726             | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 5.796,40                | 0,01        | 393,110             | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 8.908,58                | 0,02  |
| 1.527,802           | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 5.067,34                | 0,01        | 30,634              | ORIENTAL LAND CO LTD         | JPY    | 4.714,40                | 0,01  |
| 348,957             | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 8.010,45                | 0,02        | 535,349             | ORIX CORP                    | JPY    | 9.971,91                | 0,02  |
| 176,144             | DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC   | JPY    | 3.250,28                | 0,01        | 303,872             | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 4.583,63                | 0,01  |
| 229,753             | DAIICHI SANKYO CO LTD        | JPY    | 5.332,41                | 0,01        | 214,452             | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 7.094,13                | 0,01  |
| 38,292              | DAIKIN INDUSTRIES LTD        | JPY    | 7.927,22                | 0,01        | 807,631             | PANASONIC CORP               | JPY    | 8.106,62                | 0,02  |
| 91,901              | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD  | JPY    | 2.412,26                | 0,00        | 261,668             | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 6.934,79                | 0,01  |
| 99,560              | DENSO CORP                   | JPY    | 7.527,79                | 0,01        | 168,486             | RAKUTEN GROUP INC            | JPY    | 1.542,78                | 0,00  |
| 230,552             | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 7.500,47                | 0,01        | 206,778             | RECRUIT HOLDINGS CO LTD      | JPY    | 11.439,26               | 0,02  |
|                     |                              |        |                         |             | 513,488             | RENASAS ELECTRONICS CORP     | JPY    | 5.797,91                | 0,01  |
|                     |                              |        |                         |             | 352,288             | RESONA HOLDINGS INC          | JPY    | 1.250,64                | 0,00  |

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



## Baloise Fund Invest (Lux)

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                     | Dénomination | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal                  | Dénomination | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|-----------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------|--------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------|
| 64,714 RINNAI CORP                      |              | JPY    | 5.330,02                | 0,01  | 190,947 VOPAK                        |              | EUR    | 6.120,70                | 0,01  |
| 56,273 ROHM CO LTD                      |              | JPY    | 4.674,99                | 0,01  | 121,598 WOLTERS KLUWER NV            |              | EUR    | 12.967,39               | 0,02  |
| 295,431 RYOHIN KEIKAKU CO LTD           |              | JPY    | 4.111,71                | 0,01  |                                      |              |        | 623.006,21              | 1,18  |
| 415,011 SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD    |              | JPY    | 4.633,29                | 0,01  |                                      | Royaume-Uni  |        |                         |       |
| 234,938 SBI HOLDINGS INC                |              | JPY    | 5.844,23                | 0,01  | 2.980,776 ABRDN PLC                  |              | GBP    | 8.840,67                | 0,02  |
| 45,951 SECOM CO LTD                     |              | JPY    | 2.911,77                | 0,01  | 416,221 ANGLO AMERICAN PLC           |              | GBP    | 15.498,84               | 0,03  |
| 317,940 SEIKO EPSON CORP                |              | JPY    | 5.224,71                | 0,01  | 115,336 ASHTEAD GROUP PLC            |              | GBP    | 8.545,47                | 0,02  |
| 336,229 SEKISUI CHEMICAL CO LTD         |              | JPY    | 5.127,73                | 0,01  | 354,883 ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC |              | GBP    | 8.766,12                | 0,02  |
| 425,467 SEKISUI HOUSE LTD               |              | JPY    | 8.335,34                | 0,02  | 206,701 ASTRAZENECA PLC              |              | GBP    | 22.108,20               | 0,03  |
| 99,560 SEVEN & I HOLDINGS CO LTD        |              | JPY    | 3.994,18                | 0,01  | 213,597 AVEVA GROUP PLC              |              | GBP    | 8.974,45                | 0,02  |
| 15,317 SHIMANO INC                      |              | JPY    | 3.726,31                | 0,01  | 834,617 AVIVA PLC                    |              | GBP    | 4.241,61                | 0,01  |
| 943,009 SHIMIZU CORP                    |              | JPY    | 5.335,09                | 0,01  | 2.483,327 BARCLAYS PLC               |              | GBP    | 5.759,32                | 0,01  |
| 45,951 SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD        |              | JPY    | 7.263,02                | 0,01  | 1.063,778 BARRATT DEVELOPMENTS PLC   |              | GBP    | 9.773,45                | 0,02  |
| 152,869 SHIONOGI & CO LTD               |              | JPY    | 9.855,49                | 0,02  | 655,777 BHP GROUP PLC                |              | GBP    | 17.807,95               | 0,03  |
| 61,268 SHISEIDO CO LTD                  |              | JPY    | 3.118,14                | 0,01  | 5.206,291 BP PLC                     |              | GBP    | 21.380,28               | 0,03  |
| 306,338 SOFTBANK CORP                   |              | JPY    | 3.535,50                | 0,01  | 539,052 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC |              | GBP    | 18.144,88               | 0,03  |
| 229,137 SOFTBANK GROUP CORP             |              | JPY    | 9.879,86                | 0,02  | 6.791,886 BT GROUP PLC               |              | GBP    | 14.071,50               | 0,03  |
| 61,268 SOMPO HOLDINGS INC               |              | JPY    | 2.362,18                | 0,00  | 337,917 BUNZL PLC                    |              | GBP    | 12.239,25               | 0,02  |
| 160,827 SONY GROUP CORP                 |              | JPY    | 18.472,03               | 0,02  | 125,057 COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE |              | EUR    | 6.416,90                | 0,01  |
| 199,768 STANLEY ELECTRIC CO LTD         |              | JPY    | 4.563,56                | 0,01  | 769,552 COMPASS GROUP PLC            |              | GBP    | 15.578,27               | 0,03  |
| 367,013 SUBARU CORP                     |              | JPY    | 5.990,34                | 0,01  | 293,242 DIAGEO PLC                   |              | GBP    | 14.633,43               | 0,03  |
| 1.647,160 SUMITOMO CHEMICAL CO LTD      |              | JPY    | 7.083,88                | 0,01  | 168,333 EXPERIAN PLC                 |              | GBP    | 7.543,86                | 0,01  |
| 145,510 SUMITOMO CORP                   |              | JPY    | 1.963,39                | 0,00  | 678,308 GLAXOSMITHKLINE PLC          |              | GBP    | 13.534,63               | 0,03  |
| 271,516 SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO    |              | JPY    | 2.854,61                | 0,01  | 2.457,671 HSBC HOLDINGS PLC          |              | GBP    | 13.596,39               | 0,03  |
| 656,327 SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES    |              | JPY    | 7.809,13                | 0,01  | 688,942 IMPERIAL BRANDS PLC          |              | GBP    | 13.789,29               | 0,03  |
| 136,461 SUMITOMO METAL MINING CO LTD    |              | JPY    | 4.710,15                | 0,01  | 720,353 KINGFISHER PLC               |              | GBP    | 3.103,02                | 0,01  |
| 107,218 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR    |              | JPY    | 3.354,53                | 0,01  | 939,461 LEGAL & GENERAL GROUP PLC    |              | GBP    | 3.437,46                | 0,01  |
| 38,292 SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN     |              | JPY    | 1.167,66                | 0,00  | 1.125,586 LIBERTY GLOBAL PLC- C      |              | USD    | 29.044,40               | 0,04  |
| 76,584 SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN     |              | JPY    | 2.055,79                | 0,00  | 10.552,568 LLOYDS BANKING GROUP PLC  |              | GBP    | 6.291,44                | 0,01  |
| 146,309 SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD     |              | JPY    | 4.829,48                | 0,01  | 59,200 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP   |              | GBP    | 5.081,24                | 0,01  |
| 45,951 SYSMEX CORP                      |              | JPY    | 5.669,68                | 0,01  | 656,022 M&G PLC                      |              | GBP    | 1.623,70                | 0,00  |
| 225,366 TAISEI CORP                     |              | JPY    | 6.249,87                | 0,01  | 416,319 MONDI PLC                    |              | GBP    | 9.413,43                | 0,02  |
| 104,104 TAIHO PHARMACEUTICAL HOLDIN     |              | JPY    | 4.369,79                | 0,01  | 1.560,724 NATIONAL GRID PLC          |              | GBP    | 20.767,69               | 0,04  |
| 346,221 TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD    |              | JPY    | 8.617,95                | 0,02  | 41,356 NEXT PLC                      |              | GBP    | 4.139,20                | 0,01  |
| 194,133 TDK CORP                        |              | JPY    | 6.916,41                | 0,01  | 91,442 OCADO GROUP PLC               |              | GBP    | 1.887,73                | 0,00  |
| 107,218 TERUMO CORP                     |              | JPY    | 4.134,67                | 0,01  | 1.191,246 PEARSON PLC                |              | GBP    | 8.893,74                | 0,02  |
| 112,545 TOHO GAS CO LTD                 |              | JPY    | 2.615,67                | 0,00  | 314,302 PRUDENTIAL PLC               |              | GBP    | 4.941,95                | 0,01  |
| 68,926 TOKIO MARINE HOLDINGS INC        |              | JPY    | 3.495,88                | 0,01  | 108,367 RECKITT BENCKISER GROUP PLC  |              | GBP    | 8.482,15                | 0,02  |
| 22,975 TOKYO ELECTRON LTD               |              | JPY    | 12.083,16               | 0,02  | 381,008 RELX PLC                     |              | GBP    | 11.295,58               | 0,02  |
| 368,578 TOKYO GAS CO LTD                |              | JPY    | 6.030,51                | 0,01  | 272,141 RIO TINTO PLC                |              | GBP    | 16.446,54               | 0,03  |
| 153,169 TOKYU CORP                      |              | JPY    | 1.857,08                | 0,00  | 1.273,914 SAGE GROUP PLC/THE         |              | GBP    | 13.413,34               | 0,03  |
| 347,484 TOPPAN INC                      |              | JPY    | 5.944,55                | 0,01  | 3.281,708 SAINSBURY (J) PLC          |              | GBP    | 11.226,57               | 0,02  |
| 306,338 TORAY INDUSTRIES INC            |              | JPY    | 1.657,27                | 0,00  | 201,111 SMITH & NEPHEW PLC           |              | GBP    | 3.193,18                | 0,01  |
| 320,754 TOSOH CORP                      |              | JPY    | 4.341,98                | 0,01  | 253,724 SSE PLC                      |              | GBP    | 5.173,77                | 0,01  |
| 1.263,643 TOYOTA MOTOR CORP             |              | JPY    | 21.111,35               | 0,03  | 504,845 STANDARD CHARTERED PLC       |              | GBP    | 2.784,20                | 0,01  |
| 38,292 WEST JAPAN RAILWAY CO            |              | JPY    | 1.461,48                | 0,00  | 1.021,407 TAYLOR WIMPEY PLC          |              | GBP    | 2.206,85                | 0,00  |
| 1.204,235 YAMADA HOLDINGS CO LTD        |              | JPY    | 3.755,26                | 0,01  | 1.327,897 TESCO PLC                  |              | GBP    | 4.769,48                | 0,01  |
| 61,268 YAMAHA CORP                      |              | JPY    | 2.756,45                | 0,01  | 318,974 UNILEVER PLC                 |              | GBP    | 15.602,84               | 0,03  |
| 212,429 YAMAHA MOTOR CO LTD             |              | JPY    | 4.650,53                | 0,01  | 9.565,915 VODAFONE GROUP PLC         |              | GBP    | 13.257,33               | 0,03  |
| 371,399 YOKOGAWA ELECTRIC CORP          |              | JPY    | 6.112,04                | 0,01  | 320,653 WHITBREAD PLC                |              | GBP    | 11.910,52               | 0,02  |
|                                         |              |        | 817.119,83              | 1,54  |                                      |              |        | 479.632,11              | 0,91  |
| Pays-Bas                                |              |        |                         |       | Canada                               |              |        |                         |       |
| 14,124 ADYEN NV                         |              | EUR    | 34.137,64               | 0,06  | 77,530 AIR CANADA                    |              | CAD    | 1.181,11                | 0,00  |
| 160,428 AKZO NOBEL N.V.                 |              | EUR    | 16.051,78               | 0,03  | 367,180 ALIMENTATION COUCHE-TARD INC |              | CAD    | 14.031,49               | 0,03  |
| 270,552 ASML HOLDING NV                 |              | EUR    | 198.994,11              | 0,39  | 35,044 BALLARD POWER SYSTEMS INC     |              | CAD    | 403,91                  | 0,00  |
| 89,455 FERRARI NV                       |              | EUR    | 21.070,44               | 0,04  | 225,785 BANK OF MONTREAL             |              | CAD    | 22.036,75               | 0,04  |
| 56,769 HEINEKEN HOLDING NV              |              | EUR    | 4.834,28                | 0,01  | 376,110 BANK OF NOVA SCOTIA          |              | CAD    | 24.526,15               | 0,05  |
| 218,902 HEINEKEN NV                     |              | EUR    | 22.541,67               | 0,04  | 918,861 BARRICK GOLD CORP            |              | CAD    | 15.751,22               | 0,03  |
| 2.648,688 ING GROEP NV                  |              | EUR    | 33.714,07               | 0,06  | 196,361 BAUSCH HEALTH COS INC        |              | CAD    | 4.924,89                | 0,01  |
| 243,098 JDE PEETS NV                    |              | EUR    | 6.798,18                | 0,01  | 68,076 BLACKBERRY LTD                |              | CAD    | 589,08                  | 0,00  |
| 85,422 JUST EAT TAKEAWAY                |              | EUR    | 4.271,28                | 0,01  | 369,334 BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A |              | CAD    | 20.363,18               | 0,04  |
| 666,062 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    |              | EUR    | 21.022,66               | 0,04  | 57,609 CAE INC                       |              | CAD    | 1.299,16                | 0,00  |
| 82,608 KONINKLIJKE DSM                  |              | EUR    | 16.968,80               | 0,03  | 51,700 CAMECO CORP                   |              | CAD    | 1.025,90                | 0,00  |
| 1.408,694 KONINKLIJKE KPN NV            |              | EUR    | 3.994,81                | 0,01  | 71,705 CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE   |              | CAD    | 7.555,96                | 0,01  |
| 691,496 KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS |              | EUR    | 23.629,60               | 0,04  | 177,306 CANADIAN NATL RAILWAY CO     |              | CAD    | 19.661,67               | 0,04  |
| 91,135 LYONDELLBASELL INDU-CL A         |              | USD    | 7.676,14                | 0,01  | 248,292 CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD |              | CAD    | 16.191,10               | 0,03  |
| 187,740 NN GROUP NV - W/I               |              | EUR    | 9.330,06                | 0,02  | 41,923 CANOPY GROWTH CORP            |              | CAD    | 341,20                  | 0,00  |
| 201,698 NXP SEMICONDUCTORS NV           |              | USD    | 42.130,41               | 0,08  | 29,796 CGI INC                       |              | CAD    | 2.396,95                | 0,00  |
| 568,765 PROSUS NV                       |              | EUR    | 42.498,84               | 0,09  | 3.700 CONSTELLATION SOFTWARE INC     |              | CAD    | 6.262,32                | 0,01  |
| 1.114,218 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS   |              | GBP    | 22.246,30               | 0,04  | 663,590 ENBRIDGE INC                 |              | CAD    | 23.362,34               | 0,04  |
| 419,070 ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS     |              | GBP    | 8.371,22                | 0,02  | 67,190 FIRST QUANTUM MINERALS LTD    |              | CAD    | 1.446,07                | 0,00  |
| 1.883,002 STELLANTIS NV                 |              | EUR    | 32.530,46               | 0,06  | 200,035 FORTIS INC                   |              | CAD    | 8.739,08                | 0,02  |
| 383,913 STMICROELECTRONICS NV           |              | EUR    | 17.385,97               | 0,03  | 33,609 FRANCO-NEVADA CORP            |              | CAD    | 4.198,11                | 0,01  |
| 526,878 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV        |              | EUR    | 13.719,40               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                   | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|---------------------|--------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 111,378             | INTACT FINANCIAL CORP          | CAD    | 13.075,88               | 0,02        |
| 89,066              | IVANHOE MINES LTD-CL A         | CAD    | 651,69                  | 0,00        |
| 84,493              | KEYERA CORP                    | CAD    | 1.712,23                | 0,00        |
| 13,927              | LIGHTSPEED COMMERCE INC        | CAD    | 533,82                  | 0,00        |
| 99,349              | LUNDIN MINING CORP             | CAD    | 700,67                  | 0,00        |
| 43,049              | MAGNA INTERNATIONAL INC        | CAD    | 3.149,56                | 0,01        |
| 865,299             | MANULIFE FINANCIAL CORP        | CAD    | 15.030,90               | 0,03        |
| 175,914             | NATIONAL BANK OF CANADA        | CAD    | 12.184,10               | 0,02        |
| 225,435             | NUTRIEN LTD                    | CAD    | 15.315,99               | 0,03        |
| 8,244               | NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG     | CAD    | 501,24                  | 0,00        |
| 473,615             | PEMBINA PIPELINE CORP          | CAD    | 12.964,96               | 0,02        |
| 63,813              | RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I   | CAD    | 3.513,31                | 0,01        |
| 372,134             | ROYAL BANK OF CANADA           | CAD    | 35.754,15               | 0,08        |
| 295,310             | SHAW COMMUNICATIONS INC-B      | CAD    | 8.094,50                | 0,02        |
| 35,127              | SHOPIFY INC - CLASS A          | CAD    | 44.716,19               | 0,09        |
| 366,624             | TC ENERGY CORP                 | CAD    | 15.422,27               | 0,03        |
| 60,774              | TECK RESOURCES LTD-CLS B       | CAD    | 1.573,34                | 0,00        |
| 28,108              | THOMSON REUTERS CORP           | CAD    | 3.038,42                | 0,01        |
| 473,994             | TORONTO-DOMINION BANK          | CAD    | 32.934,52               | 0,06        |
| 19,245              | WEST FRASER TIMBER CO LTD      | CAD    | 1.673,04                | 0,00        |
| 23,367              | WSP GLOBAL INC                 | CAD    | 3.055,40                | 0,01        |
|                     |                                |        | <b>421.883,82</b>       | <b>0,80</b> |
| Irlande             |                                |        |                         |             |
| 89,068              | ACCENTURE PLC-CL A             | USD    | 33.679,15               | 0,06        |
| 52,001              | AON PLC-CLASS A                | USD    | 14.246,37               | 0,03        |
| 572,003             | CRH PLC                        | EUR    | 27.810,80               | 0,05        |
| 116,332             | EATON CORP PLC                 | USD    | 18.221,27               | 0,03        |
| 112,647             | FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI   | EUR    | 16.281,41               | 0,03        |
| 302,677             | HORIZON THERAPEUTICS PLC       | USD    | 29.940,96               | 0,06        |
| 146,647             | JAZZ PHARMACEUTICALS PLC       | USD    | 17.186,28               | 0,03        |
| 225,158             | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | USD    | 16.664,48               | 0,03        |
| 140,967             | KERRY GROUP PLC-A              | EUR    | 16.470,42               | 0,03        |
| 155,565             | LINDE PLC                      | USD    | 48.944,58               | 0,10        |
| 371,746             | MEDTRONIC PLC                  | USD    | 35.485,96               | 0,07        |
| 402,138             | PENTAIR PLC                    | USD    | 26.573,76               | 0,05        |
|                     |                                |        | <b>301.505,44</b>       | <b>0,57</b> |
| Espagne             |                                |        |                         |             |
| 309,092             | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV    | EUR    | 7.542,82                | 0,01        |
| 44,908              | AENA SME SA                    | EUR    | 6.453,63                | 0,01        |
| 343,647             | AMADEUS IT GROUP SA            | EUR    | 21.219,59               | 0,04        |
| 6.213,257           | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA   | EUR    | 33.772,70               | 0,06        |
| 11.042,271          | BANCO SANTANDER SA             | EUR    | 33.617,61               | 0,06        |
| 1.975,701           | CAIXABANK SA                   | EUR    | 4.937,94                | 0,01        |
| 255,374             | CELLNEX TELECOM SA             | EUR    | 13.532,06               | 0,03        |
| 175,883             | EDP RENOVAVEIS SA              | EUR    | 3.958,87                | 0,01        |
| 139,133             | ENDESA SA                      | EUR    | 2.909,84                | 0,01        |
| 517,627             | FERROVIAL SA                   | EUR    | 14.770,10               | 0,03        |
| 3.997,582           | IBERDROLA SA                   | EUR    | 43.085,92               | 0,09        |
| 765,505             | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL     | EUR    | 22.611,91               | 0,04        |
| 69,457              | NATURGY ENERGY GROUP SA        | EUR    | 2.058,85                | 0,00        |
| 1.082,980           | REPSOL SA                      | EUR    | 11.701,51               | 0,02        |
| 3.387,217           | TELEFONICA SA                  | EUR    | 13.508,79               | 0,03        |
|                     |                                |        | <b>235.682,14</b>       | <b>0,45</b> |
| Australie           |                                |        |                         |             |
| 25,027              | AFTERPAY LTD                   | AUD    | 1.368,46                | 0,00        |
| 61,689              | AMPOL LTD                      | AUD    | 1.204,49                | 0,00        |
| 93,328              | ARISTOCRAT LEISURE LTD         | AUD    | 2.738,96                | 0,01        |
| 27,363              | ASX LTD                        | AUD    | 1.692,92                | 0,00        |
| 910,589             | AURIZON HOLDINGS LTD           | AUD    | 2.142,47                | 0,00        |
| 701,692             | AUSNET SERVICES                | AUD    | 1.190,56                | 0,00        |
| 748,260             | AUST AND NZ BANKING GROUP      | AUD    | 13.796,67               | 0,03        |
| 714,069             | BHP Billiton Ltd               | AUD    | 19.725,71               | 0,04        |
| 94,468              | BLUESCOPE STEEL LTD            | AUD    | 1.320,46                | 0,00        |
| 461,268             | BRAMBLES LTD                   | AUD    | 3.289,50                | 0,01        |
| 503,415             | COLES GROUP LTD                | AUD    | 6.019,04                | 0,01        |
| 431,619             | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL   | AUD    | 29.255,87               | 0,07        |
| 115,728             | CSL LTD                        | AUD    | 22.435,16               | 0,04        |
| 12,732              | DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L    | AUD    | 1.025,58                | 0,00        |
| 383,217             | ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI   | AUD    | 1.744,88                | 0,00        |
| 502,093             | EVOLUTION MINING LTD           | AUD    | 1.341,08                | 0,00        |
| 193,690             | FORTESCUE METALS GROUP LTD     | AUD    | 2.457,05                | 0,00        |
| 118,018             | MACQUARIE GROUP LTD            | AUD    | 16.219,45               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                                   | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 863,602             | WARTSILA OYJ ABP             | EUR    | 11.051,45               | 0,02        |                     |                                                |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>125.974,06</b>       | <b>0,24</b> |                     |                                                |        |                         |              |
|                     | <b>Danemark</b>              |        |                         |             |                     | <b>Iles Cayman</b>                             |        |                         |              |
| 26,026              | AMBU A/S-B                   | DKK    | 626,88                  | 0,00        | 1.255,098           | CK ASSET HOLDINGS LTD                          | HKD    | 7.292,28                | 0,01         |
| 2,101               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 6.370,02                | 0,01        | 1.077,705           | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD                      | HKD    | 6.463,58                | 0,01         |
| 0,689               | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 2.250,63                | 0,00        | 7,034               | FUTU HOLDINGS LTD-ADR                          | USD    | 276,50                  | 0,00         |
| 24,788              | COLOPLAST-B                  | DKK    | 3.972,34                | 0,01        | 39,391              | MELCO RESORTS & ENTERT-ADR                     | USD    | 366,77                  | 0,00         |
| 155,849             | DANSKE BANK A/S              | DKK    | 2.450,86                | 0,00        | 1.479,631           | SANDS CHINA LTD                                | HKD    | 3.088,63                | 0,01         |
| 64,683              | DSV A/S                      | DKK    | 13.756,13               | 0,03        | 14,068              | SEA LTD-ADR                                    | USD    | 2.883,40                | 0,01         |
| 25,472              | GENMAB A/S                   | DKK    | 9.327,22                | 0,02        |                     |                                                |        | <b>20.371,16</b>        | <b>0,04</b>  |
| 431,543             | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 44.160,97               | 0,09        |                     | <b>Antilles Néerlandaises</b>                  |        |                         |              |
| 70,764              | NOVOZYMES A/S-B SHARES       | DKK    | 5.292,68                | 0,01        | 501,705             | SCHLUMBERGER LTD                               | USD    | 13.670,19               | 0,03         |
| 26,561              | ORSTED A/S                   | DKK    | 3.088,57                | 0,01        |                     |                                                |        | <b>13.670,19</b>        | <b>0,03</b>  |
| 46,242              | PANDORA A/S                  | DKK    | 5.249,70                | 0,01        |                     | <b>Ile de Man</b>                              |        |                         |              |
| 282,699             | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 7.871,95                | 0,01        | 492,555             | ENTAIN PLC                                     | GBP    | 10.277,68               | 0,02         |
|                     |                              |        | <b>104.417,95</b>       | <b>0,20</b> |                     |                                                |        | <b>10.277,68</b>        | <b>0,02</b>  |
|                     | <b>Hong Kong</b>             |        |                         |             |                     | <b>Nouvelle-Zélande</b>                        |        |                         |              |
| 3,022,637           | AIA GROUP LTD                | HKD    | 28.024,68               | 0,04        | 248,520             | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C                   | NZD    | 5.123,74                | 0,02         |
| 804,136             | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | HKD    | 2.411,42                | 0,00        | 411,044             | MERIDIAN ENERGY LTD                            | NZD    | 1.245,49                | 0,00         |
| 1,012,828           | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 4.733,82                | 0,01        | 20,540              | XERO LTD                                       | AUD    | 1.961,64                | 0,00         |
| 299,024             | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 5.061,48                | 0,01        |                     |                                                |        | <b>8.330,87</b>         | <b>0,02</b>  |
| 723,455             | HENDERSON LAND DEVELOPMENT   | HKD    | 2.817,78                | 0,01        |                     | <b>Portugal</b>                                |        |                         |              |
| 6,427,063           | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 9.184,94                | 0,02        | 1.379,618           | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA                    | EUR    | 6.910,54                | 0,01         |
| 315,419             | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 16.781,81               | 0,03        |                     |                                                |        | <b>6.910,54</b>         | <b>0,01</b>  |
| 1,030,929           | LINK REIT                    | HKD    | 8.284,31                | 0,02        |                     | <b>Libéria</b>                                 |        |                         |              |
| 306,338             | SUN HUNG KAI PROPERTIES      | HKD    | 3.416,18                | 0,01        | 87,076              | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD                    | USD    | 6.154,32                | 0,01         |
| 161,784             | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | HKD    | 2.935,56                | 0,01        |                     |                                                |        | <b>6.154,32</b>         | <b>0,01</b>  |
|                     |                              |        | <b>83.651,98</b>        | <b>0,16</b> |                     |                                                |        | <b>36.932.479,78</b>    | <b>69,81</b> |
|                     | <b>Autriche</b>              |        |                         |             |                     | <b>Organismes de placement collectif</b>       |        |                         |              |
| 3,552,536           | AMS AG                       | CHF    | 58.954,34               | 0,11        |                     | <b>Irlande</b>                                 |        |                         |              |
| 437,520             | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | EUR    | 11.723,28               | 0,02        | 159,333,030         | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD                          | USD    | 2.916.995,68            | 5,52         |
| 2,094               | VERBUND AG - A               | EUR    | 214,46                  | 0,00        | 400,000             | LGT EM FRONTIER LC BD-K USD                    | USD    | 372.156,49              | 0,70         |
|                     |                              |        | <b>70.892,08</b>        | <b>0,13</b> | 2.000,000           | MAN EURP EUR INC ACC EUR                       | EUR    | 238.648,18              | 0,45         |
|                     | <b>Bermudes</b>              |        |                         |             | 2.800,000           | TWELVE CAT BD-I JSS CHF ACC                    | CHF    | 297.948,00              | 0,56         |
| 253,452             | IHS MARKIT LTD               | USD    | 30.645,94               | 0,06        |                     |                                                |        | <b>3.825.748,35</b>     | <b>7,23</b>  |
| 1,001,245           | INVESCO LTD                  | USD    | 21.234,13               | 0,04        |                     | <b>Luxembourg</b>                              |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>51.880,07</b>        | <b>0,10</b> | 33,335,892          | BGF-EMRG MRKT-I5 USD                           | USD    | 433.446,93              | 0,82         |
|                     | <b>Jersey</b>                |        |                         |             | 16,939,738          | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD                      | USD    | 316.532,97              | 0,60         |
| 99,483              | APTIV PLC                    | USD    | 14.829,59               | 0,03        | 1.700,000           | MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF                   | CHF    | 229.500,00              | 0,43         |
| 135,398             | FERGUSON PLC                 | GBP    | 22.074,09               | 0,04        | 25,640,000          | M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA                     | USD    | 279.752,54              | 0,53         |
| 1,453,879           | GLENCORE PLC                 | GBP    | 6.771,09                | 0,01        | 12,050,000          | SWC-BF RESP EMMAOPPS DT                        | USD    | 1.162.816,10            | 2,20         |
| 303,351             | WPP PLC                      | GBP    | 4.225,44                | 0,01        |                     |                                                |        | <b>2.422.048,54</b>     | <b>4,58</b>  |
|                     |                              |        | <b>47.900,21</b>        | <b>0,09</b> |                     |                                                |        | <b>6.247.796,89</b>     | <b>11,81</b> |
|                     | <b>Singapour</b>             |        |                         |             |                     | <b>Obligations et autres titres de créance</b> |        |                         |              |
| 562,437             | DBS GROUP HOLDINGS LTD       | SGD    | 12.412,57               | 0,02        |                     | <b>Suisse</b>                                  |        |                         |              |
| 634,277             | KEPPEL CORP LTD              | SGD    | 2.190,14                | 0,00        | 166,000             | BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049               | CHF    | 3.199.716,47            | 6,04         |
| 517,343             | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | SGD    | 3.978,25                | 0,01        |                     |                                                |        | <b>3.199.716,47</b>     | <b>6,04</b>  |
| 811,795             | SINGAPORE AIRLINES LTD       | SGD    | 2.726,31                | 0,01        |                     | <b>France</b>                                  |        |                         |              |
| 4,742,175           | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | SGD    | 7.434,25                | 0,01        | 19,929,746          | BANQ FED CRD MUT 0.55% 15-08/12/2023           | CHF    | 20.238,66               | 0,04         |
| 229,753             | UNITED OVERSEAS BANK LTD     | SGD    | 4.191,77                | 0,01        | 9,964,873           | BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027                 | CHF    | 9.853,58                | 0,02         |
|                     |                              |        | <b>32.933,29</b>        | <b>0,06</b> | 39,859,492          | CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031             | CHF    | 48.453,20               | 0,08         |
|                     | <b>Luxembourg</b>            |        |                         |             | 19,929,746          | CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027           | CHF    | 20.266,88               | 0,04         |
| 515,861             | ARCELORMITTAL                | EUR    | 15.144,30               | 0,03        | 14,947,310          | CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028          | CHF    | 14.841,91               | 0,03         |
| 1,235,128           | AROUNDTOWN SA                | EUR    | 6.803,16                | 0,01        | 14,947,310          | CREDIT AGRICOLE 0.45% 17-14/03/2022            | CHF    | 14.976,16               | 0,03         |
| 1,231,133           | SES                          | EUR    | 8.881,79                | 0,02        | 9,964,873           | CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026             | CHF    | 10.059,94               | 0,02         |
|                     |                              |        | <b>30.829,25</b>        | <b>0,06</b> | 14,947,310          | MFINANCE FRANCE 1.005% 17-28/03/2023           | CHF    | 15.071,56               | 0,03         |
|                     | <b>Norvège</b>               |        |                         |             | 14,947,310          | RCI BANQUE 0.5% 17-20/04/2022                  | CHF    | 14.974,51               | 0,03         |
| 58,805              | ADEVINTA ASA                 | NOK    | 715,69                  | 0,00        | 9,964,873           | SOCIETE GENERALE 0.3325% 21-29/11/2028         | CHF    | 9.939,86                | 0,02         |
| 54,725              | AKER BP ASA                  | NOK    | 1.542,17                | 0,00        | 19,929,746          | SOCIETE GENERALE 0.875% 19-28/02/2024          | CHF    | 20.233,08               | 0,04         |
| 252,499             | DNB BANK ASA                 | NOK    | 5.292,08                | 0,01        | 19,929,746          | SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030          | CHF    | 20.039,36               | 0,04         |
| 378,745             | EQUINOR ASA                  | NOK    | 9.270,22                | 0,03        | 19,929,746          | TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027              | CHF    | 20.313,32               | 0,03         |
| 101,080             | MOWI ASA                     | NOK    | 2.188,78                | 0,00        |                     |                                                |        | <b>239.262,02</b>       | <b>0,45</b>  |
| 207,421             | NORSK HYDRO ASA              | NOK    | 1.496,16                | 0,00        |                     | <b>Etats-Unis</b>                              |        |                         |              |
| 41,993              | SCHIBSTED ASA-B SHS          | NOK    | 1.294,06                | 0,00        | 19,929,746          | APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024                 | CHF    | 20.338,90               | 0,03         |
|                     |                              |        | <b>21.799,16</b>        | <b>0,04</b> |                     |                                                |        |                         |              |

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 2021

| Quantité ou nominal                  | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal        | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|--------------------------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 9.964,873                            | BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029 | CHF    | 9.884,50                | 0,02        | 14.947,310                 | BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027      | CHF    | 14.827,73               | 0,03        |
| 14.947,310                           | CITIGROUP INC 0.25% 21-30/08/2029      | CHF    | 14.635,30               | 0,03        | 14.947,310                 | BANCO SANTAND 0.441% 18-21/12/2023     | CHF    | 15.058,37               | 0,03        |
| 14.947,310                           | CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024       | CHF    | 15.166,89               | 0,03        | 9.964,873                  | SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026  | CHF    | 9.944,64                | 0,02        |
| 19.929,746                           | ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024     | CHF    | 20.143,35               | 0,03        |                            |                                        |        | <b>69.983,20</b>        | <b>0,13</b> |
| 19.929,746                           | GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028    | CHF    | 19.820,55               | 0,04        | <b>Canada</b>              |                                        |        |                         |             |
| 9.964,873                            | GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025      | CHF    | 10.307,47               | 0,02        | 9.964,873                  | BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028 | CHF    | 9.865,15                | 0,02        |
| 19.929,746                           | JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028  | CHF    | 19.556,26               | 0,04        | 9.964,873                  | CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025     | CHF    | 10.094,58               | 0,02        |
| 9.964,873                            | JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026     | CHF    | 10.129,95               | 0,02        | 9.964,873                  | CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029    | CHF    | 9.880,36                | 0,02        |
| 19.929,746                           | NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029  | CHF    | 19.684,89               | 0,04        | 9.964,873                  | NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029      | CHF    | 10.083,95               | 0,02        |
| 19.929,746                           | NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030  | CHF    | 19.551,08               | 0,04        | 14.947,310                 | ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029   | CHF    | 15.170,77               | 0,02        |
| 14.947,310                           | VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028 | CHF    | 14.822,05               | 0,03        |                            |                                        |        | <b>55.094,81</b>        | <b>0,10</b> |
|                                      |                                        |        | <b>194.041,19</b>       | <b>0,37</b> | <b>Danemark</b>            |                                        |        |                         |             |
| <b>Supranational - Multinational</b> |                                        |        |                         |             | 19.929,746                 | DANSKE BANK A/S 0.625% 19-24/11/2022   | CHF    | 20.092,97               | 0,04        |
| 9.964,873                            | CENT AMERICAN BK 0.11% 21-15/12/2028   | CHF    | 9.920,83                | 0,02        | 19.929,746                 | KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027     | CHF    | 20.797,59               | 0,04        |
| 19.929,746                           | CENT AMERICAN BK 0.17% 21-29/09/2031   | CHF    | 19.561,25               | 0,04        |                            |                                        |        | <b>40.890,56</b>        | <b>0,08</b> |
| 19.929,746                           | CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023  | CHF    | 20.282,50               | 0,04        | <b>Luxembourg</b>          |                                        |        |                         |             |
| 19.929,746                           | CORP ANDINA FOM 1.5% 14-01/12/2028     | CHF    | 21.394,58               | 0,04        | 19.929,746                 | BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025       | CHF    | 20.249,82               | 0,04        |
| 9.964,873                            | CORP ANDINA FOM 2% 14-05/02/2024       | CHF    | 10.423,10               | 0,02        | 19.929,746                 | DH SWITZERLAND 0.5% 15-08/12/2023      | CHF    | 20.207,97               | 0,04        |
| 19.929,746                           | EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026  | CHF    | 21.572,75               | 0,03        |                            |                                        |        | <b>40.457,79</b>        | <b>0,08</b> |
| 9.964,873                            | EUROPEAN INVT BK 2.625% 10-11/02/2025  | CHF    | 10.925,49               | 0,02        | <b>Espagne</b>             |                                        |        |                         |             |
| 19.929,746                           | NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027         | CHF    | 20.011,06               | 0,04        | 14.947,310                 | BANCO SANTANDER 0.75% 17-12/06/2023    | CHF    | 15.149,40               | 0,03        |
| 19.929,746                           | NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028         | CHF    | 19.970,60               | 0,04        | 19.929,746                 | SANTAN CONS FIN 0.625% 18-24/10/2022   | CHF    | 20.083,21               | 0,04        |
|                                      |                                        |        | <b>154.062,16</b>       | <b>0,29</b> |                            |                                        |        | <b>35.232,61</b>        | <b>0,07</b> |
| <b>Pays-Bas</b>                      |                                        |        |                         |             | <b>Suède</b>               |                                        |        |                         |             |
| 19.929,746                           | BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025    | CHF    | 21.970,15               | 0,03        | 19.929,746                 | AKADEMISKA HUS 0.3% 17-08/10/2029      | CHF    | 20.210,50               | 0,04        |
| 13.950,822                           | COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027   | CHF    | 13.938,79               | 0,03        | 9.964,873                  | AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044     | CHF    | 10.708,75               | 0,02        |
| 9.964,873                            | DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026    | CHF    | 9.884,22                | 0,02        |                            |                                        |        | <b>30.919,25</b>        | <b>0,06</b> |
| 14.947,310                           | ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024   | CHF    | 15.223,83               | 0,03        | <b>Nouvelle-Zélande</b>    |                                        |        |                         |             |
| 19.929,746                           | NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024   | CHF    | 20.806,18               | 0,04        | 19.929,746                 | ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024    | CHF    | 20.206,17               | 0,04        |
| 9.964,873                            | RABOBANK 3.125% 06-15/09/2026          | CHF    | 11.431,70               | 0,02        | 9.964,873                  | BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029 | CHF    | 9.920,03                | 0,02        |
| 9.964,873                            | SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023    | CHF    | 10.094,74               | 0,02        |                            |                                        |        | <b>30.126,20</b>        | <b>0,06</b> |
| 19.929,746                           | TEVA PHARMAUCUCI 0.5% 16-28/07/2022    | CHF    | 19.805,19               | 0,04        | <b>Mexique</b>             |                                        |        |                         |             |
|                                      |                                        |        | <b>123.154,80</b>       | <b>0,23</b> | 9.964,873                  | BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024    | CHF    | 9.892,00                | 0,02        |
| <b>Corée du Sud</b>                  |                                        |        |                         |             | 14.947,310                 | BANCO MERCANTIL 1.55% 19-11/10/2022    | CHF    | 15.104,26               | 0,03        |
| 29.894,619                           | EXP-IMP BK KOREA 0.253% 18-06/03/2023  | CHF    | 30.171,14               | 0,05        |                            |                                        |        | <b>24.996,26</b>        | <b>0,05</b> |
| 9.964,873                            | HYUNDAI CAPITAL 0.26% 20-11/02/2025    | CHF    | 10.016,57               | 0,02        | <b>Irlande</b>             |                                        |        |                         |             |
| 9.964,873                            | HYUNDAI CAPITAL 0.695% 18-27/06/2023   | CHF    | 10.069,50               | 0,02        | 14.947,310                 | GLENCORE FIN DAC 0.5% 21-07/09/2028    | CHF    | 14.683,97               | 0,03        |
| 9.964,873                            | KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025    | CHF    | 10.147,35               | 0,02        | 9.964,873                  | RZD CAPITAL 0.84% 20-12/03/2026        | CHF    | 9.890,14                | 0,02        |
| 19.929,746                           | KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025 | CHF    | 20.107,87               | 0,04        |                            |                                        |        | <b>24.574,11</b>        | <b>0,05</b> |
| 19.929,746                           | KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027   | CHF    | 20.120,32               | 0,04        | <b>Royaume-Uni</b>         |                                        |        |                         |             |
| 9.964,873                            | KOREA WATER RESO 0.15% 18-20/09/2023   | CHF    | 10.057,05               | 0,02        | 13.950,822                 | HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027      | CHF    | 13.934,79               | 0,03        |
|                                      |                                        |        | <b>110.689,80</b>       | <b>0,21</b> | 9.964,873                  | LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025      | CHF    | 10.256,33               | 0,02        |
| <b>Allemagne</b>                     |                                        |        |                         |             |                            |                                        |        | <b>24.191,12</b>        | <b>0,05</b> |
| 29.894,619                           | DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036   | CHF    | 28.722,75               | 0,05        | <b>Finlande</b>            |                                        |        |                         |             |
| 16.940,284                           | DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030  | CHF    | 17.348,88               | 0,03        | 19.929,746                 | MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027  | CHF    | 21.633,74               | 0,04        |
| 5.978,924                            | DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027  | CHF    | 5.928,27                | 0,01        |                            |                                        |        | <b>21.633,74</b>        | <b>0,04</b> |
| 19.929,746                           | HENKEL AG & CO 0.2725% 20-28/04/2023   | CHF    | 20.101,14               | 0,04        | <b>Emirats Arabes Unis</b> |                                        |        |                         |             |
| 9.964,873                            | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030   | CHF    | 10.053,00               | 0,02        | 9.964,873                  | FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026  | CHF    | 9.979,82                | 0,02        |
| 15.943,797                           | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027   | CHF    | 15.928,00               | 0,03        |                            |                                        |        | <b>9.979,82</b>         | <b>0,02</b> |
| 9.964,873                            | MUNCHEN HYPOBANK 0.35% 18-12/12/2023   | CHF    | 10.044,09               | 0,02        | <b>Norvège</b>             |                                        |        |                         |             |
|                                      |                                        |        | <b>108.126,13</b>       | <b>0,20</b> | 5.978,924                  | SPAREBANK 1 NORD 0.125% 21-15/09/2028  | CHF    | 5.910,64                | 0,01        |
| <b>Australie</b>                     |                                        |        |                         |             |                            |                                        |        | <b>5.910,64</b>         | <b>0,01</b> |
| 9.964,873                            | AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024 | CHF    | 9.614,11                | 0,02        | <b>Autriche</b>            |                                        |        |                         |             |
| 9.964,873                            | COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026    | CHF    | 10.160,98               | 0,02        | 4.982,437                  | ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028        | CHF    | 4.963,05                | 0,01        |
| 9.964,873                            | NATL AUSTRALIABK 0.25% 16-19/01/2023   | CHF    | 10.043,72               | 0,02        |                            |                                        |        | <b>4.963,05</b>         | <b>0,01</b> |
| 19.929,746                           | NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024   | CHF    | 20.172,89               | 0,03        |                            |                                        |        | <b>4.618.165,26</b>     | <b>8,73</b> |
| 9.964,873                            | TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031    | CHF    | 10.099,40               | 0,02        |                            |                                        |        |                         |             |
| 9.964,873                            | TRANSURBAN QUSLN 0.625% 16-23/06/2023  | CHF    | 10.068,43               | 0,02        |                            |                                        |        |                         |             |
|                                      |                                        |        | <b>70.159,53</b>        | <b>0,13</b> |                            |                                        |        |                         |             |
| <b>Chili</b>                         |                                        |        |                         |             |                            |                                        |        |                         |             |
| 14.947,310                           | BANC CRED INVERS 0.4% 19-22/11/2024    | CHF    | 15.015,51               | 0,03        |                            |                                        |        |                         |             |
| 14.947,310                           | BANCO DE CHILE 0.568% 18-21/11/2023    | CHF    | 15.136,95               | 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 2021

| Quantité ou nominal                            | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI         |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|---------------|
| <b>Non défini</b>                              |                                        |        |                         |               |
| <b>Suisse</b>                                  |                                        |        |                         |               |
| 177,000                                        | BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES           | CHF    | 2.295.159,00            | 4,34          |
| 5.588,000                                      | UBS ETC ON CMCI COMP USD               | USD    | 644.879,69              | 1,22          |
|                                                |                                        |        | <b>2.940.038,69</b>     | <b>5,56</b>   |
|                                                |                                        |        | <b>2.940.038,69</b>     | <b>5,56</b>   |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>               |                                        |        |                         |               |
| <b>Organismes de placement collectif</b>       |                                        |        |                         |               |
| <b>Irlande</b>                                 |                                        |        |                         |               |
| 3.250,000                                      | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC              | USD    | 520.487,01              | 0,98          |
| 2.200,000                                      | MW LIQUID ALPHA-B USD                  | USD    | 264.521,24              | 0,50          |
|                                                |                                        |        | <b>785.008,25</b>       | <b>1,48</b>   |
| <b>Luxembourg</b>                              |                                        |        |                         |               |
| 2.000,000                                      | PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF      | CHF    | 266.260,00              | 0,50          |
|                                                |                                        |        | <b>266.260,00</b>       | <b>0,50</b>   |
|                                                |                                        |        | <b>1.051.268,25</b>     | <b>1,98</b>   |
| <b>Actions</b>                                 |                                        |        |                         |               |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                        |        |                         |               |
| 52,077                                         | AVALONBAY COMMUNITIES INC              | USD    | 11.956,16               | 0,02          |
| 70,458                                         | CROWN CASTLE INTL CORP                 | USD    | 13.385,77               | 0,03          |
| 21,750                                         | EQUINIX INC                            | USD    | 16.802,98               | 0,02          |
| 28,872                                         | SBA COMMUNICATIONS CORP                | USD    | 10.250,83               | 0,02          |
| 126,441                                        | WELLTOWER INC                          | USD    | 9.924,29                | 0,02          |
| 309,631                                        | WEYERHAEUSER CO                        | USD    | 11.591,22               | 0,02          |
|                                                |                                        |        | <b>73.911,25</b>        | <b>0,13</b>   |
| <b>Australie</b>                               |                                        |        |                         |               |
| 925,381                                        | GOODMAN GROUP                          | AUD    | 16.535,03               | 0,03          |
| 2.233,355                                      | SCENTRE GROUP                          | AUD    | 4.751,46                | 0,01          |
| 1.053,572                                      | STOCKLAND                              | AUD    | 3.051,48                | 0,01          |
|                                                |                                        |        | <b>24.337,97</b>        | <b>0,05</b>   |
| <b>Royaume-Uni</b>                             |                                        |        |                         |               |
| 1.578,289                                      | LAND SECURITIES GROUP PLC              | GBP    | 15.061,07               | 0,03          |
|                                                |                                        |        | <b>15.061,07</b>        | <b>0,03</b>   |
| <b>France</b>                                  |                                        |        |                         |               |
| 134,109                                        | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD              | EUR    | 8.440,70                | 0,02          |
|                                                |                                        |        | <b>8.440,70</b>         | <b>0,02</b>   |
| <b>Singapour</b>                               |                                        |        |                         |               |
| 2.621,293                                      | CAPITALAND INTEGRATED COMMER           | SGD    | 3.595,70                | 0,01          |
|                                                |                                        |        | <b>3.595,70</b>         | <b>0,01</b>   |
|                                                |                                        |        | <b>125.346,69</b>       | <b>0,24</b>   |
| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                        |        |                         |               |
| <b>Autriche</b>                                |                                        |        |                         |               |
| 19.929,746                                     | OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024 | CHF    | 21.677,78               | 0,04          |
|                                                |                                        |        | <b>21.677,78</b>        | <b>0,04</b>   |
|                                                |                                        |        | <b>21.677,78</b>        | <b>0,04</b>   |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                        |        | <b>51.936.773,34</b>    | <b>98,17</b>  |
| <b>Récapitulatif de l'actif net</b>            |                                        |        |                         |               |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                        |        | <b>51.936.773,34</b>    | <b>98,17</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>                        |                                        |        | <b>1.148.839,92</b>     | <b>2,17</b>   |
| <b>Autres actifs et passifs</b>                |                                        |        | <b>(178.389,66)</b>     | <b>(0,34)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b>                   |                                        |        | <b>52.907.223,60</b>    | <b>100,00</b> |

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

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | EUR                  |
|------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 65.584.824,41        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 12.452.544,25        |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>78.037.368,66</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 4.939.695,35         |
| Produits à recevoir sur vente de titres                    |           | 460,66               |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 7.319,00             |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 1.323,60             |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 209.163,14           |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>83.195.330,41</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                      |
| Charges à payer                                            |           | 341.564,56           |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 1.106,27             |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 9.835,99             |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>352.506,82</b>    |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>82.842.823,59</b> |

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                      |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 449.301,14           |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 396.017,86           |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 19,80                |
| Autres revenus                                                              |       | 4.206,26             |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>849.545,06</b>    |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                      |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 1.125.036,66         |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 13.294,79            |
| Frais d'administration                                                      |       | 29.764,52            |
| Frais professionnels                                                        |       | 19.534,40            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 17.109,61            |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 36.739,56            |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 27.550,43            |
| Autres charges                                                              |       | 46.820,11            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>1.315.850,08</b>  |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(466.305,02)</b>  |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 2.710.879,37         |
| Change                                                                      |       | 38.068,85            |
| Contrats futures                                                            | 2g    | (138.436,66)         |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 91,54                |
| Options et swaps                                                            | 2h    | (28.476,99)          |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>2.115.821,09</b>  |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 3.241.893,54         |
| Contrats futures                                                            |       | 1.744,66             |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>5.359.459,29</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 3.100.350,48         |
| Rachats                                                                     |       | (741.328,94)         |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 75.124.342,76        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>82.842.823,59</b> |

### 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 | 959.051,725                                         | 38.072,657                  | (9.163,352)                | 987.961,030                                       |

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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 |                                        |        |                         |             |                     |                                       |        |                         |             |
| Obligations et autres titres de créance                                 |                                        |        |                         |             |                     |                                       |        |                         |             |
| Italie                                                                  |                                        |        |                         |             |                     |                                       |        |                         |             |
| 337.704,120                                                             | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024          | EUR    | 361.427,36              | 0,44        | 112.568,040         | DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028    | EUR    | 118.867,35              | 0,14        |
| 140.710,050                                                             | ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026            | EUR    | 138.511,23              | 0,17        | 70.355,025          | DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044    | EUR    | 109.854,45              | 0,13        |
| 422.130,150                                                             | ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028         | EUR    | 411.708,39              | 0,50        | 84.426,030          | DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039   | EUR    | 148.732,49              | 0,18        |
| 281.420,100                                                             | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025         | EUR    | 283.418,10              | 0,34        | 42.213,015          | DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034   | EUR    | 68.691,55               | 0,08        |
| 84.426,030                                                              | ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029         | EUR    | 82.339,63               | 0,10        | 140.710,050         | DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028   | EUR    | 189.110,09              | 0,23        |
| 422.130,150                                                             | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026          | EUR    | 425.295,37              | 0,51        | 28.142,010          | DT PFANDBRIEFBAN 0.75% 19-07/02/2023  | EUR    | 28.383,01               | 0,03        |
| 281.420,100                                                             | ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028          | EUR    | 277.414,09              | 0,33        | 112.568,040         | FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030   | EUR    | 114.354,95              | 0,14        |
| 281.420,100                                                             | ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031          | EUR    | 267.655,81              | 0,32        | 140.710,050         | HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024      | EUR    | 140.473,71              | 0,17        |
| 422.130,150                                                             | ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023         | EUR    | 428.713,86              | 0,52        | 84.426,030          | ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033       | EUR    | 92.979,36               | 0,11        |
| 281.420,100                                                             | ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031          | EUR    | 276.794,60              | 0,33        | 253.278,090         | LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034       | EUR    | 263.930,97              | 0,32        |
| 140.710,050                                                             | ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023         | EUR    | 142.961,41              | 0,17        | 84.426,030          | LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033 | EUR    | 91.784,77               | 0,11        |
| 422.130,150                                                             | ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027         | EUR    | 430.783,82              | 0,53        | 196.994,070         | LAND BRANDENBURG 1.45% 18-04/07/2033  | EUR    | 225.585,40              | 0,27        |
| 140.710,050                                                             | ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037         | EUR    | 129.518,07              | 0,16        | 225.136,080         | LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026      | EUR    | 229.952,73              | 0,28        |
| 140.710,050                                                             | ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032         | EUR    | 136.720,40              | 0,17        | 56.284,020          | LAND HESSEN 0.875% 14-10/12/2024      | EUR    | 58.142,14               | 0,07        |
| 281.420,100                                                             | ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026         | EUR    | 292.890,78              | 0,35        | 253.278,090         | LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039   | EUR    | 237.849,91              | 0,29        |
| 112.568,040                                                             | ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036         | EUR    | 112.529,72              | 0,14        | 140.710,050         | LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026   | EUR    | 141.429,43              | 0,17        |
| 196.994,070                                                             | ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032         | EUR    | 206.456,98              | 0,25        | 140.710,050         | LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029   | EUR    | 137.946,12              | 0,17        |
| 281.420,100                                                             | ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024         | EUR    | 293.475,38              | 0,35        | 140.710,050         | LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029     | EUR    | 147.003,38              | 0,18        |
| 56.284,020                                                              | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041          | EUR    | 56.831,75               | 0,07        | 56.284,020          | MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027 | EUR    | 56.917,54               | 0,07        |
| 56.284,020                                                              | ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033         | EUR    | 63.378,94               | 0,08        | 140.710,050         | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036  | EUR    | 136.167,13              | 0,16        |
| 70.355,025                                                              | ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030          | EUR    | 84.884,39               | 0,10        | 84.426,030          | MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029 | EUR    | 83.253,66               | 0,10        |
| 98.497,035                                                              | ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037            | EUR    | 131.193,94              | 0,16        | 112.568,040         | NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033    | EUR    | 122.379,20              | 0,15        |
| 253.278,090                                                             | ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026          | EUR    | 297.382,54              | 0,36        | 126.639,045         | NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033   | EUR    | 155.317,39              | 0,19        |
| 154.781,055                                                             | ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023         | EUR    | 167.085,38              | 0,20        | 140.710,050         | RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030       | EUR    | 146.765,17              | 0,18        |
| 70.355,025                                                              | ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028         | EUR    | 88.917,49               | 0,11        | 70.355,025          | RHEINLAND-PFALZ 0.1% 16-18/08/2026    | EUR    | 70.954,98               | 0,09        |
| 84.426,030                                                              | ITALY BTPS 5% 03-01/08/2034            | EUR    | 119.970,02              | 0,14        | 112.568,040         | SAP SE 1% 18-13/03/2026               | EUR    | 116.792,49              | 0,14        |
| 267.349,095                                                             | ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025            | EUR    | 308.460,60              | 0,37        | 70.355,025          | SAP SE 1.125% 14-20/02/2023           | EUR    | 71.279,13               | 0,09        |
| 70.355,025                                                              | ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040            | EUR    | 108.120,20              | 0,13        | 253.278,090         | SAP SE 1.25% 18-10/03/2028            | EUR    | 268.755,38              | 0,33        |
| 56.284,020                                                              | ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033         | EUR    | 82.797,37               | 0,10        | 140.710,050         | THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040   | EUR    | 132.884,23              | 0,16        |
|                                                                         |                                        |        | <b>6.207.637,62</b>     | <b>7,50</b> | 126.639,045         | UNICREDIT BANK 0.75% 15-24/07/2023    | EUR    | 128.914,32              | 0,16        |
| France                                                                  |                                        |        |                         |             | 84.426,030          | UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026          | EUR    | 86.428,23               | 0,10        |
| 253.278,090                                                             | ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034     | EUR    | 248.379,06              | 0,30        | 140.710,050         | VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027   | EUR    | 137.516,42              | 0,17        |
| 84.426,030                                                              | AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026   | EUR    | 85.806,38               | 0,10        | 56.284,020          | WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033   | EUR    | 61.650,36               | 0,07        |
| 281.420,100                                                             | AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028      | EUR    | 298.722,65              | 0,37        |                     |                                       |        | <b>4.695.984,52</b>     | <b>5,68</b> |
| 225.136,080                                                             | CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027   | EUR    | 229.159,44              | 0,28        | Espagne             |                                       |        |                         |             |
| 84.426,030                                                              | CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026       | EUR    | 88.069,27               | 0,11        | 84.426,030          | BANCO SABADELL 0.875% 17-05/03/2023   | EUR    | 85.262,88               | 0,10        |
| 112.568,040                                                             | CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026  | EUR    | 115.681,69              | 0,14        | 84.426,030          | BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028    | EUR    | 82.831,12               | 0,10        |
| 70.355,025                                                              | CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026    | EUR    | 71.165,49               | 0,09        | 281.420,100         | BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029      | EUR    | 297.598,38              | 0,37        |
| 140.710,050                                                             | CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025   | EUR    | 146.229,58              | 0,18        | 196.994,070         | CAJAMAR 0.875% 18-18/06/2023          | EUR    | 200.242,62              | 0,24        |
| 112.568,040                                                             | FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026         | EUR    | 118.103,60              | 0,14        | 281.420,100         | COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030 | EUR    | 280.911,18              | 0,35        |
| 281.420,100                                                             | FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029         | EUR    | 281.461,83              | 0,34        | 225.136,080         | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031  | EUR    | 221.396,57              | 0,28        |
| 140.710,050                                                             | FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026      | EUR    | 144.545,02              | 0,17        | 56.284,020          | COMUNIDAD MADRID 0.997% 16-30/09/2024 | EUR    | 58.379,02               | 0,07        |
| 112.568,040                                                             | FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025       | EUR    | 116.211,30              | 0,14        | 84.426,030          | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024  | EUR    | 85.023,55               | 0,10        |
| 281.420,100                                                             | FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040       | EUR    | 274.905,37              | 0,33        | 84.426,030          | SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024      | EUR    | 86.164,71               | 0,10        |
| 168.852,060                                                             | FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044       | EUR    | 161.065,63              | 0,19        | 225.136,080         | SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031       | EUR    | 223.676,91              | 0,28        |
| 140.710,050                                                             | FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028      | EUR    | 149.203,31              | 0,18        | 140.710,050         | SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037      | EUR    | 137.137,42              | 0,17        |
| 56.284,020                                                              | FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052      | EUR    | 53.736,61               | 0,06        | 140.710,050         | SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040       | EUR    | 142.000,36              | 0,17        |
| 211.065,075                                                             | FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024      | EUR    | 224.957,38              | 0,27        | 70.355,025          | SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026       | EUR    | 75.239,77               | 0,09        |
| 112.568,040                                                             | FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039      | EUR    | 135.813,34              | 0,16        | 140.710,050         | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028       | EUR    | 152.193,40              | 0,18        |
| 84.426,030                                                              | FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048         | EUR    | 108.440,73              | 0,13        | 140.710,050         | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028       | EUR    | 152.615,53              | 0,18        |
| 70.355,025                                                              | FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030       | EUR    | 85.097,92               | 0,10        | 140.710,050         | SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035      | EUR    | 158.737,82              | 0,19        |
| 70.355,025                                                              | FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027      | EUR    | 82.836,01               | 0,10        | 56.284,020          | SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026      | EUR    | 61.388,42               | 0,07        |
| 98.497,035                                                              | FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045      | EUR    | 151.927,74              | 0,18        | 112.568,040         | SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025      | EUR    | 122.969,33              | 0,15        |
| 140.710,050                                                             | FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026       | EUR    | 164.353,56              | 0,20        | 56.284,020          | SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024       | EUR    | 61.961,39               | 0,07        |
| 154.781,055                                                             | FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038         | EUR    | 242.524,63              | 0,29        | 84.426,030          | SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037       | EUR    | 124.060,67              | 0,15        |
| 196.994,070                                                             | FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023      | EUR    | 214.467,44              | 0,26        | 56.284,020          | SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023       | EUR    | 61.429,51               | 0,07        |
| 126.639,045                                                             | FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035      | EUR    | 199.024,14              | 0,24        | 98.497,035          | SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041       | EUR    | 161.631,66              | 0,20        |
| 140.710,050                                                             | SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026            | EUR    | 145.859,66              | 0,18        | 84.426,030          | SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024       | EUR    | 93.866,55               | 0,11        |
| 56.284,020                                                              | SFIL 0.125% 16-18/10/2024              | EUR    | 56.909,27               | 0,07        | 70.355,025          | SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028      | EUR    | 94.338,35               | 0,11        |
| 56.284,020                                                              | SOCIETE NATIONAL 1% 21-19/01/2061      | EUR    | 47.299,12               | 0,06        | 140.710,050         | SPANISH GOVT 5.4% 13-31/01/2023       | EUR    | 149.847,76              | 0,18        |
| 112.568,040                                                             | TOTAL CAP INTL S 2.125% 12-15/03/2023  | EUR    | 115.911,28              | 0,14        | 112.568,040         | SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032      | EUR    | 173.030,59              | 0,21        |
| 281.420,100                                                             | UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035             | EUR    | 270.256,62              | 0,33        |                     |                                       |        | <b>3.543.935,47</b>     | <b>4,29</b> |
| 140.710,050                                                             | UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029              | EUR    | 145.135,38              | 0,18        | Pays-Bas            |                                       |        |                         |             |
|                                                                         |                                        |        | <b>4.973.260,45</b>     | <b>6,01</b> | 56.284,020          | ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026 | EUR    | 58.447,72               | 0,07        |
| Allemagne                                                               |                                        |        |                         |             | 140.710,050         | ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027  | EUR    | 146.246,55              | 0,18        |
| 112.568,040                                                             | BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025         | EUR    | 115.096,88              | 0,14        | 140.710,050         | BK NED GEMEENTEN 0.05% 16-13/07/2024  | EUR    | 141.903,65              | 0,17        |
| 140.710,050                                                             | DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029 | EUR    | 141.690,08              | 0,17        | 140.710,050         | BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027 | EUR    | 145.951,53              | 0,18        |
| 112.568,040                                                             | DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027     | EUR    | 118.150,12              | 0,14        | 112.568,040         | COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028 | EUR    | 118.003,03              | 0,14        |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 56.284,020          | COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031 | EUR    | 59.136,43               | 0,07        | 112.568,040         | QUEBEC PROVINCE 2.25% 13-17/07/2023      | EUR    | 117.088,40              | 0,14        |
| 84.426,030          | DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024 | EUR    | 85.909,24               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>887.409,45</b>       | <b>1,07</b> |
| 70.355,025          | DSV PANALPINA 0.875% 21-17/09/2036    | EUR    | 67.525,55               | 0,08        |                     | <b>Autriche</b>                          |        |                         |             |
| 112.568,040         | ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026     | EUR    | 110.970,13              | 0,13        | 84.426,030          | BAWAG PSK 0.375% 21-25/03/2041           | EUR    | 80.605,33               | 0,10        |
| 140.710,050         | EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026      | EUR    | 139.990,06              | 0,17        | 140.710,050         | ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028         | EUR    | 137.428,45              | 0,17        |
| 140.710,050         | NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028     | EUR    | 148.940,52              | 0,19        | 112.568,040         | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047        | EUR    | 136.988,81              | 0,17        |
| 84.426,030          | NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033   | EUR    | 107.600,98              | 0,13        | 84.426,030          | REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034        | EUR    | 106.995,47              | 0,13        |
| 84.426,030          | NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023  | EUR    | 88.342,55               | 0,11        | 98.497,035          | REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037       | EUR    | 155.199,41              | 0,18        |
| 56.284,020          | NETHERLANDS GOVT 4% 05-15/01/2037     | EUR    | 89.030,06               | 0,11        |                     |                                          |        | <b>617.217,47</b>       | <b>0,75</b> |
| 84.426,030          | RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032     | EUR    | 84.904,67               | 0,10        |                     | <b>Finlande</b>                          |        |                         |             |
| 140.710,050         | REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024  | EUR    | 141.295,91              | 0,17        | 225.136,080         | FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036        | EUR    | 218.882,93              | 0,26        |
| 281.420,100         | SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029    | EUR    | 279.683,71              | 0,35        | 56.284,020          | FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025            | EUR    | 65.319,02               | 0,08        |
| 140.710,050         | SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027  | EUR    | 144.169,76              | 0,17        | 140.710,050         | FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033         | EUR    | 154.028,95              | 0,19        |
| 112.568,040         | VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028         | EUR    | 118.883,25              | 0,14        | 84.426,030          | OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026      | EUR    | 83.996,35               | 0,10        |
|                     |                                       |        | <b>2.276.935,30</b>     | <b>2,76</b> |                     |                                          |        | <b>522.227,25</b>       | <b>0,63</b> |
|                     | <b>Suisse</b>                         |        |                         |             |                     | <b>Indonésie</b>                         |        |                         |             |
| 79.000              | BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049      | CHF    | 1.470.765,08            | 1,77        | 56.284,020          | INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034       | EUR    | 54.314,08               | 0,07        |
| 140.710,050         | UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028         | EUR    | 138.398,21              | 0,17        | 225.136,080         | INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031       | EUR    | 225.698,92              | 0,26        |
|                     |                                       |        | <b>1.609.163,29</b>     | <b>1,94</b> | 140.710,050         | INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025      | EUR    | 146.514,34              | 0,18        |
|                     | <b>Belgique</b>                       |        |                         |             | 84.426,030          | INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024      | EUR    | 88.372,95               | 0,11        |
| 281.420,100         | BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040            | EUR    | 267.540,46              | 0,32        |                     |                                          |        | <b>514.900,29</b>       | <b>0,62</b> |
| 84.426,030          | BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028            | EUR    | 89.973,66               | 0,11        |                     | <b>Japon</b>                             |        |                         |             |
| 84.426,030          | BELGIAN 1% 15-22/06/2031              | EUR    | 91.424,10               | 0,11        | 140.710,050         | JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031      | EUR    | 136.078,83              | 0,16        |
| 140.710,050         | BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037           | EUR    | 159.978,88              | 0,19        | 84.426,030          | NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025          | EUR    | 84.226,63               | 0,10        |
| 70.355,025          | BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045           | EUR    | 115.245,05              | 0,14        | 281.420,100         | SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029     | EUR    | 282.387,57              | 0,35        |
| 154.781,055         | BELGIUM OLO 5.5% 98-28/03/2028        | EUR    | 211.409,25              | 0,26        |                     |                                          |        | <b>502.693,03</b>       | <b>0,61</b> |
| 56.284,020          | FLEMISH COMMUNIT 1% 20-23/01/2051     | EUR    | 55.400,55               | 0,07        |                     | <b>Suède</b>                             |        |                         |             |
| 84.426,030          | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038   | EUR    | 94.659,48               | 0,11        | 84.426,030          | SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024     | EUR    | 84.763,30               | 0,10        |
| 140.710,050         | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044   | EUR    | 156.788,59              | 0,19        | 196.994,070         | SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20 | EUR    | 196.001,04              | 0,24        |
| 84.426,030          | PROXIMUS SADP 0.75% 21-17/11/2036     | EUR    | 82.365,71               | 0,10        | 84.426,030          | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.125% 15-14/12/22 | EUR    | 85.673,49               | 0,10        |
|                     |                                       |        | <b>1.324.785,73</b>     | <b>1,60</b> | 140.710,050         | TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030         | EUR    | 133.818,68              | 0,16        |
|                     | <b>Etats-Unis</b>                     |        |                         |             |                     |                                          |        | <b>500.256,51</b>       | <b>0,60</b> |
| 84.426,030          | AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023    | EUR    | 85.918,38               | 0,10        |                     | <b>Royaume-Uni</b>                       |        |                         |             |
| 84.426,030          | COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033   | EUR    | 81.473,29               | 0,10        | 112.568,040         | MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024      | EUR    | 115.783,39              | 0,14        |
| 84.426,030          | GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032  | EUR    | 81.586,79               | 0,10        | 84.426,030          | RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028      | EUR    | 83.587,11               | 0,10        |
| 84.426,030          | GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026 | EUR    | 89.079,80               | 0,11        | 140.710,050         | ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024          | EUR    | 148.433,46              | 0,18        |
| 84.426,030          | IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025          | EUR    | 86.879,10               | 0,10        | 140.710,050         | VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025      | EUR    | 145.793,95              | 0,18        |
| 140.710,050         | JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN      | EUR    | 142.605,57              | 0,16        |                     |                                          |        | <b>493.597,91</b>       | <b>0,60</b> |
| 84.426,030          | MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033  | EUR    | 81.207,75               | 0,10        |                     | <b>Supranational - Multinational</b>     |        |                         |             |
| 112.568,040         | MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027   | EUR    | 120.750,25              | 0,15        | 56.284,020          | EUROPEAN INVT BK 0.05% 21-27/01/2051     | EUR    | 48.403,85               | 0,06        |
| 84.426,030          | PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025      | EUR    | 89.705,18               | 0,11        | 84.426,030          | EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036        | EUR    | 82.546,93               | 0,10        |
| 56.284,020          | THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028      | EUR    | 56.416,33               | 0,07        | 253.278,090         | INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036      | EUR    | 288.383,95              | 0,35        |
| 140.710,050         | VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029 | EUR    | 138.191,51              | 0,17        |                     |                                          |        | <b>419.334,73</b>       | <b>0,51</b> |
| 70.355,025          | VF CORP 0.625% 16-20/09/2023          | EUR    | 71.149,72               | 0,09        |                     | <b>Chili</b>                             |        |                         |             |
|                     |                                       |        | <b>1.124.963,67</b>     | <b>1,36</b> | 168.852,060         | CHILE 0.83% 19-02/07/2031                | EUR    | 168.218,86              | 0,20        |
|                     | <b>Irlande</b>                        |        |                         |             | 196.994,070         | CHILE 1.875% 15-27/05/2030               | EUR    | 214.723,54              | 0,26        |
| 84.426,030          | GLENCORE FIN DAC 1.25% 21-01/03/2033  | EUR    | 80.616,29               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>382.942,40</b>       | <b>0,46</b> |
| 225.136,080         | IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030         | EUR    | 226.543,18              | 0,27        |                     | <b>Mexique</b>                           |        |                         |             |
| 196.994,070         | IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035         | EUR    | 194.330,71              | 0,23        | 253.278,090         | UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030      | EUR    | 245.568,94              | 0,29        |
| 281.420,100         | IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029         | EUR    | 304.077,23              | 0,37        | 140.710,050         | UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033       | EUR    | 130.684,46              | 0,16        |
| 168.852,060         | IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024         | EUR    | 183.697,53              | 0,22        |                     |                                          |        | <b>376.253,40</b>       | <b>0,45</b> |
|                     |                                       |        | <b>989.264,94</b>       | <b>1,19</b> |                     | <b>Slovénie</b>                          |        |                         |             |
|                     | <b>Luxembourg</b>                     |        |                         |             | 84.426,030          | REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050    | EUR    | 73.928,49               | 0,09        |
| 84.426,030          | CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031    | EUR    | 83.150,62               | 0,10        | 140.710,050         | REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028         | EUR    | 149.299,20              | 0,18        |
| 112.568,040         | HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026   | EUR    | 113.431,34              | 0,14        | 70.355,025          | REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040      | EUR    | 81.345,59               | 0,10        |
| 84.426,030          | HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030 | EUR    | 82.796,68               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>304.573,28</b>       | <b>0,37</b> |
| 281.420,100         | LOGICOR FIN 1.5% 18-14/11/2022        | EUR    | 284.308,03              | 0,34        |                     | <b>Slovaquie</b>                         |        |                         |             |
| 140.710,050         | MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032  | EUR    | 140.616,27              | 0,17        | 140.710,050         | SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030        | EUR    | 149.005,99              | 0,18        |
| 84.426,030          | NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034  | EUR    | 83.348,72               | 0,10        | 140.710,050         | SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032           | EUR    | 153.334,56              | 0,18        |
| 112.568,040         | NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027 | EUR    | 118.249,21              | 0,14        |                     |                                          |        | <b>302.340,55</b>       | <b>0,36</b> |
|                     |                                       |        | <b>905.900,87</b>       | <b>1,09</b> |                     |                                          |        |                         |             |
|                     | <b>Canada</b>                         |        |                         |             |                     |                                          |        |                         |             |
| 140.710,050         | ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025 | EUR    | 143.982,77              | 0,17        |                     |                                          |        |                         |             |
| 70.355,025          | CPPIB CAPITAL 0.375% 17-20/06/2024    | EUR    | 71.417,84               | 0,09        |                     |                                          |        |                         |             |
| 281.420,100         | ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028   | EUR    | 278.362,13              | 0,34        |                     |                                          |        |                         |             |
| 281.420,100         | QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031   | EUR    | 276.558,31              | 0,33        |                     |                                          |        |                         |             |

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 2021

| Quantité ou nominal             | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| <b>Iles Vierges américaines</b> |                                       |        |                         |              | 292,602             | ALLSTATE CORP                | USD    | 30.388,71               | 0,04  |
| 281.420,100                     | STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026 | EUR    | 285.606,22              | 0,34         | 60,226              | ALPHABET INC-CL C            | USD    | 155.205,45              | 0,19  |
|                                 |                                       |        | <b>285.606,22</b>       | <b>0,34</b>  | 191,225             | ALTRIA GROUP INC             | USD    | 7.974,06                | 0,01  |
| <b>Bulgarie</b>                 |                                       |        |                         |              | 43,087              | AMAZON.COM INC               | USD    | 128.257,18              | 0,15  |
| 281.420,100                     | BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030 | EUR    | 277.198,80              | 0,33         | 44,844              | AMERCO                       | USD    | 28.603,26               | 0,03  |
|                                 |                                       |        | <b>277.198,80</b>       | <b>0,33</b>  | 92,646              | AMERICAN EXPRESS CO          | USD    | 13.422,32               | 0,02  |
| <b>Philippines</b>              |                                       |        |                         |              | 208,784             | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD    | 10.454,86               | 0,01  |
| 253.278,090                     | PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027 | EUR    | 256.760,66              | 0,31         | 50,938              | AMERICAN TOWER CORP          | USD    | 13.087,94               | 0,02  |
|                                 |                                       |        | <b>256.760,66</b>       | <b>0,31</b>  | 36,855              | AMERISOURCEBERGEN CORP       | USD    | 4.350,95                | 0,01  |
| <b>Corée du Sud</b>             |                                       |        |                         |              | 57,649              | AMGEN INC                    | USD    | 11.522,23               | 0,01  |
| 112.568,040                     | EXP-IMP BK KOREA 0.625% 18-11/07/2023 | EUR    | 114.010,32              | 0,14         | 156,888             | AMPHENOL CORPORATION CL A    | USD    | 12.048,68               | 0,01  |
| 140.710,050                     | KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023   | EUR    | 142.407,37              | 0,17         | 248,020             | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 38.256,95               | 0,05  |
|                                 |                                       |        | <b>256.417,69</b>       | <b>0,31</b>  | 85,961              | ANSYS INC                    | USD    | 30.776,30               | 0,04  |
| <b>Danemark</b>                 |                                       |        |                         |              | 28,405              | ANTHEM INC                   | USD    | 11.710,77               | 0,01  |
| 225.136,080                     | KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031        | EUR    | 219.440,11              | 0,26         | 1.577,385           | APPLE INC                    | USD    | 248.071,70              | 0,31  |
|                                 |                                       |        | <b>219.440,11</b>       | <b>0,26</b>  | 167,734             | APPLIED MATERIALS INC        | USD    | 23.385,98               | 0,03  |
| <b>Pologne</b>                  |                                       |        |                         |              | 605,358             | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 35.719,90               | 0,04  |
| 112.568,040                     | REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027    | EUR    | 116.570,96              | 0,14         | 265,868             | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 31.582,26               | 0,04  |
| 70.355,025                      | REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024    | EUR    | 76.444,39               | 0,09         | 215,168             | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 32.046,45               | 0,04  |
|                                 |                                       |        | <b>193.015,35</b>       | <b>0,23</b>  | 279,757             | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 25.798,05               | 0,03  |
| <b>Singapour</b>                |                                       |        |                         |              | 1.531,654           | AT&T INC                     | USD    | 33.496,05               | 0,04  |
| 84.426,030                      | DBS BANK LTD 0.375% 17-23/01/2024     | EUR    | 85.487,46               | 0,11         | 48,600              | AUTODESK INC                 | USD    | 12.082,97               | 0,01  |
| 56.284,020                      | TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028     | EUR    | 60.742,16               | 0,07         | 61,604              | AUTOMATIC DATA PROCESSING    | USD    | 13.350,62               | 0,02  |
|                                 |                                       |        | <b>146.229,62</b>       | <b>0,18</b>  | 4,315               | AUTOZONE INC                 | USD    | 7.937,60                | 0,01  |
| <b>Iles Cayman</b>              |                                       |        |                         |              | 214,057             | BAKER HUGHES CO              | USD    | 4.522,58                | 0,01  |
| 140.710,050                     | THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024       | EUR    | 144.051,91              | 0,17         | 812,963             | BANK OF AMERICA CORP         | USD    | 31.948,84               | 0,04  |
|                                 |                                       |        | <b>144.051,91</b>       | <b>0,17</b>  | 741,449             | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 37.932,90               | 0,05  |
| <b>Norvège</b>                  |                                       |        |                         |              | 77,545              | BAXTER INTERNATIONAL INC     | USD    | 5.916,30                | 0,01  |
| 140.710,050                     | SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025     | EUR    | 143.479,20              | 0,17         | 150,053             | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 33.538,40               | 0,04  |
|                                 |                                       |        | <b>143.479,20</b>       | <b>0,17</b>  | 113,860             | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | USD    | 30.143,70               | 0,04  |
| <b>Emirats Arabes Unis</b>      |                                       |        |                         |              | 123,094             | BIOGEN INC                   | USD    | 26.072,33               | 0,03  |
| 140.710,050                     | EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028 | EUR    | 141.061,83              | 0,17         | 73,530              | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | USD    | 5.780,63                | 0,01  |
|                                 |                                       |        | <b>141.061,83</b>       | <b>0,17</b>  | 374,423             | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 27.429,95               | 0,03  |
| <b>Pérou</b>                    |                                       |        |                         |              | 17,798              | BLACKROCK INC                | USD    | 14.352,89               | 0,02  |
| 140.710,050                     | REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033  | EUR    | 134.378,10              | 0,16         | 66,458              | BLOCK INC                    | USD    | 9.697,51                | 0,01  |
|                                 |                                       |        | <b>134.378,10</b>       | <b>0,16</b>  | 5,693               | BOOKING HOLDINGS INC         | USD    | 12.037,78               | 0,01  |
| <b>Lettonie</b>                 |                                       |        |                         |              | 337,393             | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 25.309,66               | 0,03  |
| 84.426,030                      | REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036    | EUR    | 93.939,79               | 0,11         | 644,222             | BORGWARNER INC               | USD    | 25.482,31               | 0,03  |
|                                 |                                       |        | <b>93.939,79</b>        | <b>0,11</b>  | 77,785              | BOSTON PROPERTIES INC        | USD    | 7.943,90                | 0,01  |
| <b>République Tchèque</b>       |                                       |        |                         |              | 183,016             | BOSTON SCIENTIFIC CORP       | USD    | 6.943,64                | 0,01  |
| 84.426,030                      | CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023      | EUR    | 86.570,45               | 0,10         | 636,976             | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 35.145,81               | 0,04  |
|                                 |                                       |        | <b>86.570,45</b>        | <b>0,10</b>  | 98,368              | BROADCOM INC                 | USD    | 57.737,63               | 0,07  |
| <b>Australie</b>                |                                       |        |                         |              | 593,459             | BROWN & BROWN INC            | USD    | 36.562,87               | 0,04  |
| 84.426,030                      | WESTPAC BANKING 0.375% 17-05/03/2023  | EUR    | 85.109,75               | 0,10         | 353,254             | BUNGE LTD                    | USD    | 28.700,52               | 0,03  |
|                                 |                                       |        | <b>85.109,75</b>        | <b>0,10</b>  | 549,571             | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 20.928,40               | 0,03  |
| <b>Lituanie</b>                 |                                       |        |                         |              | 88,631              | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | USD    | 11.380,25               | 0,01  |
| 70.355,025                      | LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051         | EUR    | 67.663,95               | 0,08         | 61,904              | CARDINAL HEALTH INC          | USD    | 2.850,18                | 0,00  |
|                                 |                                       |        | <b>67.663,95</b>        | <b>0,08</b>  | 262,718             | CARRIER GLOBAL CORP          | USD    | 12.415,97               | 0,01  |
| <b>Actions</b>                  |                                       |        |                         |              | 69,035              | CATERPILLAR INC              | USD    | 12.555,64               | 0,02  |
|                                 |                                       |        | <b>36.006.501,56</b>    | <b>43,47</b> | 282,919             | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 32.274,44               | 0,04  |
| <b>Etats-Unis</b>               |                                       |        |                         |              | 355,931             | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 34.085,36               | 0,04  |
| 394,480                         | ABBOTT LABORATORIES                   | USD    | 49.088,01               | 0,06         | 419,471             | CENTENE CORP                 | USD    | 31.092,87               | 0,04  |
| 427,697                         | ABBVIE INC                            | USD    | 51.307,73               | 0,06         | 1.257,958           | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 30.896,62               | 0,04  |
| 425,395                         | ACTIVISION BLIZZARD INC               | USD    | 25.337,50               | 0,03         | 108,886             | CERNER CORP                  | USD    | 8.950,39                | 0,01  |
| 60,346                          | ADOBE INC                             | USD    | 30.384,95               | 0,04         | 283,013             | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 26.747,78               | 0,03  |
| 170,011                         | ADVANCED MICRO DEVICES                | USD    | 21.778,45               | 0,03         | 62,059              | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 35.996,14               | 0,04  |
| 29,184                          | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC          | USD    | 7.827,01                | 0,01         | 5,993               | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | USD    | 9.240,56                | 0,01  |
| 16,779                          | ALIGN TECHNOLOGY INC                  | USD    | 9.806,43                | 0,01         | 311,213             | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 27.855,64               | 0,03  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 149,674             | CIGNA CORP                   | USD    | 30.480,34               | 0,04  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 1.010,988           | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 56.763,82               | 0,07  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 621,167             | CITIGROUP INC                | USD    | 33.127,83               | 0,04  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 605,375             | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 25.254,67               | 0,03  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 175,331             | CME GROUP INC CL A           | USD    | 35.381,81               | 0,04  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 352,248             | COCA-COLA CO/THE             | USD    | 18.273,00               | 0,02  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 452,571             | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 35.523,45               | 0,04  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 110,744             | COLGATE-PALMOLIVE CO         | USD    | 8.267,45                | 0,01  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 904,520             | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 40.384,51               | 0,05  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 828,231             | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 24.764,33               | 0,03  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 454,060             | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 34.133,61               | 0,04  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 32,061              | CONSTELLATION BRANDS INC-A   | USD    | 7.056,40                | 0,01  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 182,356             | CORNING INC                  | USD    | 5.988,42                | 0,01  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 713,862             | CORTEVA INC                  | USD    | 29.685,99               | 0,04  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 106,130             | COSTAR GROUP INC             | USD    | 7.508,98                | 0,01  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 50,458              | COSTCO WHOLESALE CORP        | USD    | 25.111,49               | 0,03  |
|                                 |                                       |        |                         |              | 360,098             | CSX CORP                     | USD    | 11.860,27               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                  | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|-------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 505,504             | CVS HEALTH CORP               | USD    | 46.254,22               | 0,06  | 51,836              | KIMBERLY-CLARK CORP          | USD    | 6.474,18                | 0,01  |
| 205,648             | DANAHER CORP                  | USD    | 59.614,42               | 0,07  | 2.200,800           | KINDER MORGAN INC            | USD    | 30.688,06               | 0,04  |
| 43,686              | DEERE & CO                    | USD    | 13.186,89               | 0,02  | 583,861             | KKR & CO INC                 | USD    | 38.527,30               | 0,05  |
| 90,609              | DELL TECHNOLOGIES -C          | USD    | 4.518,85                | 0,01  | 606,330             | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 32.507,76               | 0,04  |
| 17,678              | DEXCOM INC                    | USD    | 8.445,37                | 0,01  | 781,021             | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 24.579,65               | 0,03  |
| 531,267             | DISCOVERY INC-C               | USD    | 11.107,32               | 0,01  | 206,087             | KROGER CO                    | USD    | 8.210,02                | 0,01  |
| 37,394              | DOCUSIGN INC                  | USD    | 5.120,53                | 0,01  | 108,085             | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 29.889,19               | 0,04  |
| 36,256              | DOLLAR GENERAL CORP           | USD    | 7.545,80                | 0,01  | 277,439             | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 21.757,35               | 0,03  |
| 44,226              | DOLLAR TREE INC               | USD    | 5.513,88                | 0,01  | 633,042             | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 28.425,71               | 0,03  |
| 136,093             | DOMINION ENERGY INC           | USD    | 9.424,78                | 0,01  | 671,075             | LKQ CORP                     | USD    | 35.143,91               | 0,04  |
| 75,807              | DOVER CORP                    | USD    | 12.087,24               | 0,01  | 56,571              | LOEWS CORP                   | USD    | 2.884,70                | 0,00  |
| 136,632             | DOW INC                       | USD    | 6.846,69                | 0,01  | 80,302              | LOWES COS INC                | USD    | 18.170,07               | 0,02  |
| 327,513             | DR HORTON INC                 | USD    | 31.074,83               | 0,04  | 21,693              | LULULEMON ATHLETICA INC      | USD    | 7.632,99                | 0,01  |
| 456,900             | DUPONT DE NEMOURS INC         | USD    | 32.310,86               | 0,04  | 2.254,742           | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 25.351,17               | 0,03  |
| 138,730             | EBAY INC                      | USD    | 8.176,13                | 0,01  | 258,523             | MARATHON PETROLEUM CORP-W/I  | USD    | 14.471,90               | 0,02  |
| 569,410             | EDISON INTERNATIONAL          | USD    | 33.985,72               | 0,04  | 11,446              | MARKETAXESS HOLDINGS INC     | USD    | 4.168,47                | 0,01  |
| 133,936             | EDWARDS LIFESCIENCES CORP     | USD    | 15.446,76               | 0,02  | 90,309              | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD    | 13.139,51               | 0,02  |
| 964,673             | ELANCO ANIMAL HEALTH INC      | USD    | 24.442,46               | 0,03  | 229,652             | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 35.162,22               | 0,04  |
| 278,007             | ELECTRONIC ARTS INC           | USD    | 32.989,83               | 0,04  | 607,019             | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 46.842,93               | 0,06  |
| 90,309              | ELI LILLY & CO                | USD    | 22.097,11               | 0,03  | 125,965             | MASCO CORP                   | USD    | 7.746,25                | 0,01  |
| 126,685             | EMERSON ELECTRIC CO           | USD    | 10.359,72               | 0,01  | 86,474              | MASTERCARD INC - A           | USD    | 27.549,40               | 0,03  |
| 286,129             | ENTERGY CORP                  | USD    | 28.191,23               | 0,03  | 306,156             | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 25.822,33               | 0,03  |
| 157,501             | EQUIFAX INC                   | USD    | 40.524,11               | 0,05  | 61,844              | MCDONALDS CORP               | USD    | 14.584,21               | 0,02  |
| 128,782             | EQUITY RESIDENTIAL            | USD    | 10.290,29               | 0,01  | 28,944              | MCKESSON CORP                | USD    | 6.358,03                | 0,01  |
| 120,878             | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A   | USD    | 20.575,13               | 0,02  | 7,191               | MERCADOLIBRE INC             | USD    | 8.608,73                | 0,01  |
| 315,347             | EVERSOURCE ENERGY             | USD    | 25.364,66               | 0,03  | 625,111             | MERCK & CO. INC.             | USD    | 42.556,73               | 0,05  |
| 853,729             | EXELON CORP                   | USD    | 43.210,12               | 0,05  | 343,449             | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 104.377,58              | 0,13  |
| 264,334             | EXPEDITORS INTL WASH INC      | USD    | 31.120,05               | 0,04  | 143,045             | METLIFE INC                  | USD    | 7.900,21                | 0,01  |
| 523,698             | EXXON MOBIL CORP              | USD    | 28.096,00               | 0,03  | 363,760             | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 27.955,39               | 0,03  |
| 132,985             | FEDEX CORP                    | USD    | 30.345,50               | 0,04  | 151,254             | MICRON TECHNOLOGY INC        | USD    | 12.533,12               | 0,02  |
| 700,934             | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL   | USD    | 32.173,30               | 0,04  | 685,919             | MICROSOFT CORP               | USD    | 205.406,33              | 0,25  |
| 274,892             | FIDELITY NATIONAL INFO SERV   | USD    | 26.683,73               | 0,03  | 25,589              | MOHAWK INDUSTRIES INC        | USD    | 4.017,26                | 0,00  |
| 820,700             | FIRSTENERGY CORP              | USD    | 29.956,88               | 0,04  | 561,001             | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 22.725,21               | 0,03  |
| 299,500             | FISERV INC                    | USD    | 27.626,59               | 0,03  | 649,858             | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 37.709,06               | 0,05  |
| 96,937              | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC     | USD    | 19.304,41               | 0,02  | 548,331             | MORGAN STANLEY               | USD    | 47.811,43               | 0,06  |
| 241,928             | FMC CORP                      | USD    | 23.355,80               | 0,03  | 185,497             | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 34.232,90               | 0,04  |
| 641,993             | FORD MOTOR CO                 | USD    | 11.597,91               | 0,01  | 46,743              | NETFLIX INC                  | USD    | 25.249,95               | 0,03  |
| 475,091             | FORTIVE CORP                  | USD    | 31.878,19               | 0,04  | 191,285             | NEWELL BRANDS INC            | USD    | 3.646,42                | 0,00  |
| 422,912             | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI  | USD    | 39.480,76               | 0,05  | 602,247             | NEWMONT CORP                 | USD    | 32.735,34               | 0,04  |
| 663,778             | FOX CORP - CLASS A            | USD    | 21.985,34               | 0,03  | 264,635             | NEXTERA ENERGY INC           | USD    | 21.666,42               | 0,03  |
| 928,691             | FRANKLIN RESOURCES INC        | USD    | 27.407,49               | 0,03  | 134,175             | NIKE INC CL B                | USD    | 19.833,24               | 0,02  |
| 135,064             | F5 INC                        | USD    | 29.251,26               | 0,04  | 37,874              | NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 9.851,27                | 0,01  |
| 164,798             | GENERAL ELECTRIC CO           | USD    | 15.271,18               | 0,02  | 463,620             | NUCOR CORP                   | USD    | 46.583,00               | 0,06  |
| 541,277             | GENERAL MILLS INC             | USD    | 32.029,47               | 0,04  | 268,231             | NVIDIA CORP                  | USD    | 70.036,91               | 0,08  |
| 472,691             | GENERAL MOTORS CO             | USD    | 24.249,88               | 0,03  | 370,524             | OMNICOM GROUP                | USD    | 24.119,57               | 0,03  |
| 557,610             | GILEAD SCIENCES INC           | USD    | 36.101,22               | 0,04  | 208,065             | ORACLE CORP                  | USD    | 16.160,78               | 0,02  |
| 132,543             | GLOBAL PAYMENTS INC           | USD    | 15.942,32               | 0,02  | 14,322              | OREILLY AUTOMOTIVE INC       | USD    | 8.870,40                | 0,01  |
| 36,795              | GOLDMAN SACHS GROUP INC       | USD    | 12.518,89               | 0,02  | 35,606              | ORGANON & CO                 | USD    | 965,64                  | 0,00  |
| 232,188             | GXO LOGISTICS INC             | USD    | 18.692,29               | 0,02  | 81,620              | OTIS WORLDWIDE CORP          | USD    | 6.220,72                | 0,01  |
| 391,620             | HALLIBURTON CO                | USD    | 7.866,26                | 0,01  | 313,750             | OWENS CORNING                | USD    | 24.959,30               | 0,03  |
| 271,348             | HASBRO INC                    | USD    | 24.191,70               | 0,03  | 2.283,476           | P G & E CORP                 | USD    | 24.324,03               | 0,03  |
| 43,147              | HCA HEALTHCARE INC            | USD    | 9.828,52                | 0,01  | 85,575              | PACCAR INC                   | USD    | 6.602,21                | 0,01  |
| 420,081             | HENRY SCHEIN INC              | USD    | 28.898,89               | 0,03  | 26,547              | PALO ALTO NETWORKS INC       | USD    | 13.136,42               | 0,02  |
| 2.061,110           | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE    | USD    | 28.903,93               | 0,03  | 34,398              | PARKER HANNIFIN CORP         | USD    | 9.562,54                | 0,01  |
| 381,501             | HOLOGIC INC                   | USD    | 25.796,99               | 0,03  | 276,187             | PAYCHEX INC                  | USD    | 33.258,91               | 0,04  |
| 100,916             | HOME DEPOT INC                | USD    | 36.510,10               | 0,04  | 128,662             | PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 21.787,75               | 0,03  |
| 867,015             | HOWMET AEROSPACE INC          | USD    | 24.210,01               | 0,03  | 115,658             | PEPSICO INC                  | USD    | 17.624,83               | 0,02  |
| 269,190             | HP INC                        | USD    | 8.968,24                | 0,01  | 222,027             | PERKINELMER INC              | USD    | 39.103,01               | 0,05  |
| 84,641              | HUMANA INC                    | USD    | 34.830,65               | 0,04  | 1.419,889           | PFIZER INC                   | USD    | 73.181,13               | 0,09  |
| 27,207              | ILLUMINA INC                  | USD    | 9.225,91                | 0,01  | 148,977             | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | USD    | 12.393,08               | 0,01  |
| 423,022             | INCYTE CORP                   | USD    | 27.667,61               | 0,03  | 188,888             | PHILLIPS 66                  | USD    | 12.077,45               | 0,01  |
| 810,441             | INTEL CORP                    | USD    | 37.006,65               | 0,04  | 76,286              | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 13.532,41               | 0,02  |
| 330,029             | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | USD    | 39.838,81               | 0,05  | 60,706              | PPG INDUSTRIES INC           | USD    | 9.166,10                | 0,01  |
| 634,840             | INTERNATIONAL PAPER CO        | USD    | 26.153,32               | 0,03  | 423,420             | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 60.824,40               | 0,07  |
| 950,878             | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC  | USD    | 31.695,94               | 0,04  | 66,279              | PROGRESSIVE CORP             | USD    | 6.027,73                | 0,01  |
| 84,616              | INTL BUSINESS MACHINES CORP   | USD    | 9.999,96                | 0,01  | 82,099              | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 7.870,84                | 0,01  |
| 243,464             | INTL FLAVORS & FRAGRANCES     | USD    | 31.920,41               | 0,04  | 469,544             | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 27.482,26               | 0,03  |
| 46,143              | INTUIT INC                    | USD    | 26.199,65               | 0,03  | 561,251             | PULTEGROUP INC               | USD    | 28.060,09               | 0,03  |
| 55,372              | INTUITIVE SURGICAL INC        | USD    | 17.753,66               | 0,02  | 162,731             | QORVO INC                    | USD    | 22.412,64               | 0,03  |
| 145,805             | IQVIA HOLDINGS INC            | USD    | 36.365,62               | 0,04  | 118,475             | QUALCOMM INC                 | USD    | 19.105,88               | 0,02  |
| 183,462             | JACK HENRY & ASSOCIATES INC   | USD    | 27.155,75               | 0,03  | 221,087             | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 33.431,35               | 0,04  |
| 222,199             | JM SMUCKER CO/THE             | USD    | 26.539,92               | 0,03  | 163,479             | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | USD    | 12.378,91               | 0,01  |
| 385,648             | JOHNSON & JOHNSON             | USD    | 58.645,37               | 0,07  | 78,666              | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 44.606,33               | 0,05  |
| 286,509             | JPMORGAN CHASE & CO           | USD    | 40.072,26               | 0,05  | 273,854             | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 33.492,75               | 0,04  |
| 1.121,704           | JUNIPER NETWORKS INC          | USD    | 35.024,17               | 0,04  | 148,795             | RESMED INC                   | USD    | 34.403,76               | 0,04  |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 827,934             | ROLLINS INC                  | USD    | 24.580,08               | 0,03        | 83,550              | ARKEMA                       | EUR    | 10.422,82               | 0,01        |
| 74,848              | ROSS STORES INC              | USD    | 7.548,23                | 0,01        | 144,568             | ATOS SE                      | EUR    | 5.392,38                | 0,01        |
| 98,459              | SALESFORCE.COM INC           | USD    | 22.186,56               | 0,03        | 5.019,782           | AXA SA                       | EUR    | 131.944,97              | 0,16        |
| 203,271             | SCHWAB (CHARLES) CORP        | USD    | 15.155,15               | 0,02        | 2.787,853           | BNP PARIBAS                  | EUR    | 169.139,03              | 0,20        |
| 195,268             | SEAGEN INC                   | USD    | 27.088,61               | 0,03        | 2.081,898           | BOLLORE                      | EUR    | 10.172,16               | 0,01        |
| 447,185             | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 24.204,25               | 0,03        | 256,223             | BOUYGUES SA                  | EUR    | 8.027,47                | 0,01        |
| 273,820             | SEMPRA ENERGY                | USD    | 31.842,97               | 0,04        | 260,864             | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 56.268,28               | 0,07        |
| 33,499              | SERVICENOW INC               | USD    | 19.350,79               | 0,02        | 544,419             | CARREFOUR SA                 | EUR    | 8.718,87                | 0,01        |
| 96,841              | SIMON PROPERTY GROUP INC     | USD    | 13.677,93               | 0,02        | 1.425,703           | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 88.293,79               | 0,11        |
| 49,919              | SKYWORKS SOLUTIONS INC       | USD    | 6.863,78                | 0,01        | 3.447,389           | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 43.450,89               | 0,05        |
| 119,061             | SNAP-ON INC                  | USD    | 22.512,49               | 0,03        | 1.751,757           | DANONE GROUPE                | EUR    | 96.206,47               | 0,12        |
| 455,076             | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 17.157,23               | 0,02        | 1.470,596           | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 77.500,40               | 0,09        |
| 35,836              | S&P GLOBAL INC               | USD    | 14.879,66               | 0,02        | 1.982,707           | EDF                          | EUR    | 20.580,50               | 0,02        |
| 61,065              | SPLUNK INC                   | USD    | 6.256,33                | 0,01        | 101,681             | EIFFAGE                      | EUR    | 9.161,48                | 0,01        |
| 414,257             | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 30.059,28               | 0,04        | 5.361,640           | ENGIE                        | EUR    | 70.087,37               | 0,08        |
| 143,159             | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 23.591,92               | 0,03        | 721,853             | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 135.448,41              | 0,16        |
| 148,797             | STARBUCKS CORP               | USD    | 15.264,51               | 0,02        | 27,087              | FAURECIA                     | EUR    | 1.112,72                | 0,00        |
| 426,627             | STATE STREET CORP            | USD    | 35.106,05               | 0,04        | 70,976              | GENCINA SA                   | EUR    | 8.740,75                | 0,01        |
| 46,754              | SYLVAMO CORP                 | USD    | 1.164,00                | 0,00        | 76,821              | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 118.112,82              | 0,14        |
| 184,634             | SYNCHRONY FINANCIAL          | USD    | 7.537,86                | 0,01        | 107,600             | IPSEN                        | EUR    | 8.793,06                | 0,01        |
| 120,690             | SYNOPSIS INC                 | USD    | 39.496,05               | 0,05        | 188,459             | KERING                       | EUR    | 133.391,15              | 0,16        |
| 158,268             | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 27.675,65               | 0,03        | 405,081             | KLEPIERRE                    | EUR    | 8.405,43                | 0,01        |
| 58,728              | TARGET CORP                  | USD    | 12.019,77               | 0,01        | 66,099              | LEGRAND SA                   | EUR    | 6.794,97                | 0,01        |
| 70,319              | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 27.016,69               | 0,03        | 621,925             | LOREAL                       | EUR    | 261.084,12              | 0,32        |
| 251,745             | TERADYNE INC                 | USD    | 36.374,27               | 0,04        | 678,894             | LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 495.592,73              | 0,61        |
| 82,818              | TESLA INC                    | USD    | 78.231,28               | 0,09        | 424,242             | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 61.387,82               | 0,07        |
| 98,579              | TEXAS INSTRUMENTS INC        | USD    | 16.478,57               | 0,02        | 5.034,796           | ORANGE                       | EUR    | 47.457,97               | 0,06        |
| 109,643             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 64.391,45               | 0,08        | 82,454              | ORPEA                        | EUR    | 7.208,09                | 0,01        |
| 144,663             | TJX COMPANIES INC            | USD    | 9.642,89                | 0,01        | 531,874             | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 112.757,21              | 0,14        |
| 226,270             | T-MOBILE US INC              | USD    | 23.265,99               | 0,03        | 203,540             | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 12.200,21               | 0,01        |
| 382,925             | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 33.841,80               | 0,04        | 287,165             | RENAULT SA                   | EUR    | 8.643,66                | 0,01        |
| 303,713             | TRANSUNION                   | USD    | 31.939,31               | 0,04        | 2.807,912           | SANOI                        | EUR    | 250.269,22              | 0,30        |
| 54,533              | TRAVELERS COS INC            | USD    | 7.546,85                | 0,01        | 65,501              | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 32.370,82               | 0,04        |
| 376,208             | TRIMBLE INC                  | USD    | 29.051,47               | 0,04        | 1.426,692           | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 246.589,51              | 0,30        |
| 220,649             | TRUIST FINANCIAL CORP        | USD    | 11.391,75               | 0,01        | 2.463,260           | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 74.488,99               | 0,09        |
| 182,476             | TWITTER INC                  | USD    | 7.159,91                | 0,01        | 26,488              | SODEXO SA                    | EUR    | 2.051,72                | 0,00        |
| 360,488             | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 27.462,11               | 0,03        | 427,519             | SUEZ                         | EUR    | 8.477,69                | 0,01        |
| 185,832             | UBER TECHNOLOGIES INC        | USD    | 6.996,38                | 0,01        | 6.409,738           | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 287.797,25              | 0,36        |
| 671,607             | UGI CORP                     | USD    | 27.205,68               | 0,03        | 60,945              | VALEO                        | EUR    | 1.595,55                | 0,00        |
| 67,477              | UNION PACIFIC CORP           | USD    | 14.860,36               | 0,02        | 1.665,851           | VINCI SA                     | EUR    | 153.224,95              | 0,18        |
| 66,458              | UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | USD    | 12.545,64               | 0,02        | 119,853             | VIVENDI SE                   | EUR    | 1.432,24                | 0,00        |
| 162,916             | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 72.526,56               | 0,09        | 80,857              | WENDEL                       | EUR    | 8.586,96                | 0,01        |
| 230,537             | US BANCORP                   | USD    | 11.424,12               | 0,01        | 790,888             | WORLDLINE SA - W/I           | EUR    | 38.626,96               | 0,05        |
| 172,289             | VALERO ENERGY CORP           | USD    | 11.294,33               | 0,01        |                     |                              |        | <b>3.533.318,37</b>     | <b>4,27</b> |
| 116,197             | VENTAS INC                   | USD    | 5.266,88                | 0,01        |                     | <b>Allemagne</b>             |        |                         |             |
| 160,977             | VERISK ANALYTICS INC         | USD    | 32.404,26               | 0,04        | 474,269             | ADIDAS AG                    | EUR    | 120.084,90              | 0,14        |
| 754,620             | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 34.797,37               | 0,04        | 974,057             | ALLIANZ AG REG               | EUR    | 202.262,89              | 0,25        |
| 166,928             | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 32.771,21               | 0,04        | 2.336,104           | BASF SE                      | EUR    | 144.324,53              | 0,17        |
| 77,245              | VF CORP                      | USD    | 4.989,48                | 0,01        | 2.375,533           | BAYER AG-REG                 | EUR    | 111.650,07              | 0,13        |
| 525,146             | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 14.422,86               | 0,02        | 912,121             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | EUR    | 80.713,55               | 0,10        |
| 2.090,452           | VIATRIS INC                  | USD    | 24.998,35               | 0,03        | 129,693             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | EUR    | 9.506,49                | 0,01        |
| 292,047             | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 56.154,15               | 0,07        | 234,750             | BEIERSDORF AG                | EUR    | 21.216,72               | 0,03        |
| 220,662             | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 22.835,38               | 0,03        | 379,799             | CONTINENTAL AG               | EUR    | 35.363,04               | 0,04        |
| 37,574              | VULCAN MATERIALS CO          | USD    | 6.858,54                | 0,01        | 2.076,876           | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | EUR    | 140.376,05              | 0,17        |
| 437,425             | WABTEC CORP                  | USD    | 35.442,58               | 0,04        | 1.038,438           | DAIMLER TRUCK HOLDING AG     | EUR    | 33.531,16               | 0,04        |
| 129,261             | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD    | 5.930,90                | 0,01        | 309,374             | DELIVERY HERO SE             | EUR    | 30.318,61               | 0,04        |
| 118,175             | WALMART INC                  | USD    | 14.931,71               | 0,02        | 6.034,138           | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | EUR    | 66.484,12               | 0,08        |
| 181,997             | WALT DISNEY Co               | USD    | 25.045,23               | 0,03        | 482,149             | DEUTSCHE BOERSE AG           | EUR    | 70.924,05               | 0,09        |
| 84,197              | WASTE MANAGEMENT INC         | USD    | 12.314,82               | 0,01        | 2.590,561           | DEUTSCHE POST AG-REG         | EUR    | 146.470,29              | 0,19        |
| 714,603             | WELLS FARGO & CO             | USD    | 30.334,84               | 0,04        | 8.341,996           | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | EUR    | 135.974,55              | 0,16        |
| 504,435             | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 29.101,49               | 0,04        | 4.725,964           | E.ON SE                      | EUR    | 57.618,95               | 0,07        |
| 525,818             | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 20.520,40               | 0,02        | 486,480             | FRESENIUS MEDICAL CARE AG &  | EUR    | 27.797,47               | 0,03        |
| 125,841             | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 25.830,14               | 0,03        | 1.252,219           | FRESENIUS SE & CO KGAA       | EUR    | 44.328,55               | 0,05        |
| 231,406             | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 15.602,67               | 0,02        | 160,347             | HANNOVER RUECK SE            | EUR    | 26.801,95               | 0,03        |
| 72,571              | YUM! BRANDS INC              | USD    | 8.863,38                | 0,01        | 115,632             | HEIDELBERGCEMENT AG          | EUR    | 6.882,44                | 0,01        |
| 57,965              | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 30.567,78               | 0,04        | 236,619             | HENKEL AG & CO KGAA          | EUR    | 16.255,69               | 0,02        |
| 171,812             | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 19.449,61               | 0,02        | 377,919             | HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF | EUR    | 26.885,16               | 0,03        |
| 88,931              | ZOETIS INC                   | USD    | 19.241,29               | 0,02        | 3.351,319           | INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 136.599,75              | 0,16        |
| 38,053              | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A  | USD    | 6.398,30                | 0,01        | 208,484             | KNORR-BREMSE AG              | EUR    | 18.117,23               | 0,02        |
| 59,507              | 3M CO                        | USD    | 9.329,12                | 0,01        | 290,361             | MERCK KGAA                   | EUR    | 65.911,84               | 0,08        |
|                     |                              |        | <b>7.729.078,12</b>     | <b>9,34</b> | 354,147             | MUENCHENER RUECKVER AG-REG   | EUR    | 92.255,34               | 0,11        |
|                     | <b>France</b>                |        |                         |             | 345,861             | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF   | EUR    | 28.858,64               | 0,03        |
| 265,085             | ACCOR SA                     | EUR    | 7.576,14                | 0,01        | 42,488              | PUMA SE                      | EUR    | 4.567,45                | 0,01        |
| 1.221,580           | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 187.732,37              | 0,23        | 2.496,021           | SAP SE                       | EUR    | 311.753,01              | 0,39        |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                    | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 69,176              | SARTORIUS AG-VORZUG          | EUR    | 41.173,56               | 0,05        | 72,272              | PSP SWISS PROPERTY AG-REG       | CHF    | 7.936,80                | 0,01        |
| 1.918,930           | SIEMENS AG-REG               | EUR    | 292.982,18              | 0,36        | 993,937             | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN    | CHF    | 363.936,30              | 0,45        |
| 1.181,992           | SIEMENS ENERGY AG            | EUR    | 26.583,00               | 0,03        | 31,738              | SCHINDLER HOLDING AG-REG        | CHF    | 7.491,98                | 0,01        |
| 583,688             | SIEMENS HEALTHINEERS AG      | EUR    | 38.418,37               | 0,05        | 55,532              | SCHINDLER HOLDING-PART CERT     | CHF    | 13.167,57               | 0,02        |
| 3.737,140           | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | EUR    | 9.122,36                | 0,01        | 2,121               | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR    | CHF    | 2.770,06                | 0,00        |
| 296,667             | UNIPER SE                    | EUR    | 12.400,68               | 0,01        | 18,321              | SENSIRION HOLDING AG            | CHF    | 2.360,63                | 0,00        |
| 253,076             | UNITED INTERNET AG-REG SHARE | EUR    | 8.842,47                | 0,01        | 27,388              | SFS GROUP AG                    | CHF    | 3.338,30                | 0,00        |
| 15,141              | VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A | EUR    | 654,09                  | 0,00        | 8,404               | SGS SA-REG                      | CHF    | 24.732,90               | 0,03        |
| 74,184              | VOLKSWAGEN AG                | EUR    | 19.169,07               | 0,02        | 6,837               | SIEGFRIED HOLDING AG-REG        | CHF    | 5.873,66                | 0,01        |
| 425,650             | VOLKSWAGEN AG-PREF           | EUR    | 75.544,29               | 0,09        | 475,911             | SIG COMBIBLOC GROUP AG          | CHF    | 11.702,99               | 0,01        |
| 1.780,767           | VONOVIA SE                   | EUR    | 86.367,21               | 0,10        | 201,238             | SIKA AG-REG                     | CHF    | 73.898,50               | 0,10        |
|                     |                              |        | <b>2.825.091,77</b>     | <b>3,41</b> | 177,985             | SOFTWAREONE HOLDING AG          | CHF    | 3.396,91                | 0,00        |
|                     | <b>Suisse</b>                |        |                         |             | 76,015              | SONOVA HOLDING AG-REG           | CHF    | 26.269,53               | 0,03        |
| 2.269,329           | ABB LTD-REG                  | CHF    | 76.495,47               | 0,10        | 7,445               | ST GALLER KANTONALBANK A-REG    | CHF    | 3.127,90                | 0,00        |
| 252,690             | ADECCO GROUP AG-REG          | CHF    | 11.373,29               | 0,01        | 91,634              | STADLER RAIL AG                 | CHF    | 3.534,91                | 0,00        |
| 711,617             | ALCON INC                    | CHF    | 55.494,22               | 0,08        | 16,146              | STRAUMANN HOLDING AG-REG        | CHF    | 30.207,15               | 0,04        |
| 23,537              | ALLREAL HOLDING AG-REG       | CHF    | 4.592,10                | 0,01        | 31,927              | SULZER AG-REG                   | CHF    | 2.770,73                | 0,00        |
| 11,241              | ALSO HOLDING AG-REG          | CHF    | 3.257,29                | 0,00        | 38,183              | SWATCH GROUP AG/THE-BR          | CHF    | 10.289,36               | 0,01        |
| 136,708             | ARBONIA AG                   | CHF    | 2.720,03                | 0,00        | 103,065             | SWATCH GROUP AG/THE-REG         | CHF    | 5.320,72                | 0,01        |
| 9,350               | BACHEM HOLDING AG B          | CHF    | 6.465,93                | 0,01        | 45,331              | SWISS LIFE HOLDING AG-REG       | CHF    | 24.474,65               | 0,03        |
| 68,976              | BALOISE HOLDING AG - REG     | CHF    | 9.933,12                | 0,01        | 117,171             | SWISS PRIME SITE-REG            | CHF    | 10.145,69               | 0,01        |
| 54,018              | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | CHF    | 3.693,93                | 0,00        | 407,246             | SWISS RE AG                     | CHF    | 35.503,01               | 0,04        |
| 5,256               | BARRY CALLEBAUT AG-REG       | CHF    | 11.249,46               | 0,01        | 37,291              | SWISSCOM AG-REG                 | CHF    | 18.534,93               | 0,02        |
| 94,336              | BB BIOTECH AG-REG            | CHF    | 7.029,56                | 0,01        | 16,457              | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG    | CHF    | 3.186,94                | 0,00        |
| 14,511              | BELIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 8.129,14                | 0,01        | 224,532             | TE CONNECTIVITY LTD             | USD    | 31.822,05               | 0,04        |
| 29,347              | BKW AG                       | CHF    | 3.361,68                | 0,00        | 18,794              | TECAN GROUP AG-REG              | CHF    | 10.083,78               | 0,01        |
| 9,350               | BOSSARD HOLDING AG-REG A     | CHF    | 2.966,56                | 0,00        | 96,309              | TEMENOS AG - REG                | CHF    | 11.725,27               | 0,01        |
| 10,309              | BUCHER INDUSTRIES AG-REG     | CHF    | 4.490,69                | 0,01        | 27,306              | THURGAUER KANTONALBANK-CERT     | CHF    | 2.808,85                | 0,00        |
| 5,850               | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | CHF    | 2.438,26                | 0,00        | 4,919,219           | UBS GROUP AG-REG                | CHF    | 78.015,72               | 0,10        |
| 2,648               | BYSTRONIC AG                 | CHF    | 3.279,11                | 0,00        | 47,128              | VALIANT HOLDING AG-REG          | CHF    | 4.155,85                | 0,01        |
| 55,207              | CEMBRA MONEY BANK AG         | CHF    | 3.543,28                | 0,00        | 38,845              | VAT GROUP AG                    | CHF    | 17.048,58               | 0,02        |
| 1,527               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC   | CHF    | 18.624,90               | 0,02        | 68,543              | VIFOR PHARMA AG                 | CHF    | 10.741,42               | 0,01        |
| 0,162               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG  | CHF    | 19.136,59               | 0,02        | 46,020              | VONTOBEL HOLDING AG-REG         | CHF    | 3.551,43                | 0,00        |
| 53,215              | CHUBB LTD                    | USD    | 9.069,19                | 0,01        | 27,306              | VZ HOLDING AG                   | CHF    | 2.579,39                | 0,00        |
| 739,761             | CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CHF    | 97.851,22               | 0,13        | 0,432               | ZUGER KANTONALBANK-BR           | CHF    | 2.814,63                | 0,00        |
| 343,540             | CLARIANT AG-REG              | CHF    | 6.304,40                | 0,01        | 14,890              | ZUR ROSE GROUP AG               | CHF    | 3.386,76                | 0,00        |
| 13,363              | COMET HOLDING AG-REG         | CHF    | 4.343,04                | 0,01        | 210,980             | ZURICH INSURANCE GROUP AG       | CHF    | 81.592,12               | 0,11        |
| 3.830,203           | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG   | CHF    | 32.821,33               | 0,04        |                     |                                 |        | <b>2.557.515,20</b>     | <b>3,09</b> |
| 11,404              | DAETWYLER HOLDING AG-BR      | CHF    | 4.427,73                | 0,01        |                     | <b>Pays-Bas</b>                 |        |                         |             |
| 57,072              | DKSH HOLDING AG              | CHF    | 4.150,79                | 0,01        | 50,024              | ADYEN NV                        | EUR    | 116.781,81              | 0,14        |
| 5,067               | DORMAKABA HOLDING AG         | CHF    | 2.953,39                | 0,00        | 505,993             | AKZO NOBEL N.V.                 | EUR    | 48.899,13               | 0,06        |
| 105,686             | DUFREY AG-REG                | CHF    | 4.608,80                | 0,01        | 1.005,237           | ASML HOLDING NV                 | EUR    | 714.120,08              | 0,87        |
| 3,621               | EMMI AG-REG                  | CHF    | 3.763,22                | 0,00        | 312,554             | FERRARI NV                      | EUR    | 71.106,11               | 0,09        |
| 9,985               | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG    | CHF    | 9.846,51                | 0,01        | 256,181             | HEINEKEN HOLDING NV             | EUR    | 21.070,89               | 0,03        |
| 6,188               | FISCHER (GEORG)-REG          | CHF    | 8.278,04                | 0,01        | 707,047             | HEINEKEN NV                     | EUR    | 70.322,88               | 0,08        |
| 32,387              | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG      | CHF    | 5.133,21                | 0,01        | 9,727,642           | ING GROEP NV                    | EUR    | 119.591,63              | 0,14        |
| 1,892               | FORBO HOLDING AG-REG         | CHF    | 3.416,50                | 0,00        | 270,566             | JDE PEETS NV                    | EUR    | 7.307,98                | 0,01        |
| 144,004             | FUNDAMENTA REAL ESTATE       | CHF    | 2.705,25                | 0,00        | 95,074              | JUST EAT TAKEAWAY               | EUR    | 4.591,59                | 0,01        |
| 85,189              | GALENICA AG                  | CHF    | 5.640,33                | 0,01        | 2,128,147           | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    | EUR    | 64.876,56               | 0,08        |
| 211,395             | GARMIN LTD                   | USD    | 25.505,08               | 0,03        | 372,787             | KONINKLIJKE DSM                 | EUR    | 73.960,91               | 0,09        |
| 50,762              | GEBERIT AG-REG               | CHF    | 36.536,44               | 0,05        | 1,102,288           | KONINKLIJKE KPN NV              | EUR    | 3.019,17                | 0,00        |
| 11,336              | GIVAUDAN-REG                 | CHF    | 52.467,57               | 0,07        | 2,457,468           | KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS | EUR    | 81.108,72               | 0,10        |
| 1,648               | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC | CHF    | 2.459,80                | 0,00        | 71,313              | LYONDELLBASELL INDU-CL A        | USD    | 5.801,42                | 0,01        |
| 56,396              | HELVETIA HOLDING AG-REG      | CHF    | 5.850,18                | 0,01        | 208,952             | NN GROUP NV - WII               | EUR    | 10.029,71               | 0,01        |
| 809,169             | HOLCIM LTD                   | CHF    | 36.349,49               | 0,04        | 199,784             | NXP SEMICONDUCTORS NV           | USD    | 40.305,83               | 0,05        |
| 30,955              | HUBER & SUHNER AG-REG        | CHF    | 2.601,10                | 0,00        | 2,113,879           | PROSUS NV                       | EUR    | 152.558,67              | 0,18        |
| 212,804             | IDORSIA LTD                  | CHF    | 3.831,23                | 0,00        | 1,070,023           | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS     | GBP    | 20.634,47               | 0,02        |
| 2,986               | INFICON HOLDING AG-REG       | CHF    | 3.858,87                | 0,00        | 327,918             | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS     | GBP    | 6.326,74                | 0,01        |
| 1,081               | INTERROLL HOLDING AG-REG     | CHF    | 4.285,64                | 0,01        | 5,649,588           | STELLANTIS NV                   | EUR    | 94.269,04               | 0,11        |
| 318,004             | JULIUS BAER GROUP LTD        | CHF    | 18.791,19               | 0,02        | 1,732,492           | STMICROELECTRONICS NV           | EUR    | 75.779,19               | 0,09        |
| 10,485              | KARDEX HOLDING AG-REG        | CHF    | 3.038,05                | 0,00        | 1,806,296           | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV        | EUR    | 45.428,34               | 0,05        |
| 82,554              | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG   | CHF    | 23.474,22               | 0,03        | 212,522             | VOPAK                           | EUR    | 6.579,69                | 0,01        |
| 1,081               | LEM HOLDING SA-REG           | CHF    | 2.651,77                | 0,00        | 548,740             | WOLTERS KLUWER NV               | EUR    | 56.520,18               | 0,07        |
| 250,258             | LOGITECH INTERNATIONAL-REG   | CHF    | 18.582,90               | 0,02        |                     |                                 |        | <b>1.910.990,74</b>     | <b>2,31</b> |
| 105,983             | LONZA GROUP AG-REG           | CHF    | 77.960,87               | 0,10        |                     | <b>Espagne</b>                  |        |                         |             |
| 6,972               | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG | CHF    | 2.794,54                | 0,00        | 344,016             | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV     | EUR    | 8.108,46                | 0,01        |
| 50,843              | MEDMIX AG                    | CHF    | 2.217,69                | 0,00        | 202,659             | AENA SME SA                     | EUR    | 28.129,05               | 0,03        |
| 13,849              | MOBIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 4.086,46                | 0,00        | 1,229,679           | AMADEUS IT GROUP SA             | EUR    | 73.338,03               | 0,09        |
| 51,654              | MONTANA AEROSPACE AG         | CHF    | 1.688,79                | 0,00        | 18,295,176          | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA    | EUR    | 96.049,67               | 0,12        |
| 3.986,354           | NESTLE SA-REG                | CHF    | 490.675,54              | 0,60        | 41,244,622          | BANCO SANTANDER SA              | EUR    | 121.279,81              | 0,14        |
| 3,446,926           | NOVARTIS AG-REG              | CHF    | 267.271,17              | 0,33        | 8,915,782           | CAIXABANK SA                    | EUR    | 21.522,70               | 0,03        |
| 354,106             | OC OERLIKON CORP AG-REG      | CHF    | 3.202,98                | 0,00        | 1,152,430           | CELLNEX TELECOM SA              | EUR    | 58.981,37               | 0,07        |
| 32,225              | PARTNERS GROUP HOLDING AG    | CHF    | 47.075,61               | 0,07        | 793,711             | EDP RENOVAVEIS SA               | EUR    | 17.255,27               | 0,02        |
| 17,930              | POLYPEPTIDE GROUP AG         | CHF    | 2.372,49                | 0,00        |                     |                                 |        |                         |             |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 627,869             | ENDESA SA                    | EUR    | 12.682,95               | 0,02        | 958,824             | mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO | JPY    | 4.591,96                | 0,01  |
| 1.695,130           | FERROVIAL SA                 | EUR    | 46.717,79               | 0,06        | 203,750             | mitsui & CO LTD              | JPY    | 4.252,79                | 0,01  |
| 14.206,457          | IBERDROLA SA                 | EUR    | 147.889,22              | 0,17        | 181,630             | mitsui CHEMICALS INC         | JPY    | 4.301,25                | 0,01  |
| 2.890,298           | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL   | EUR    | 82.460,19               | 0,10        | 119,853             | mitsui FUDOSAN CO LTD        | JPY    | 2.092,89                | 0,00  |
| 313,440             | NATURGY ENERGY GROUP SA      | EUR    | 8.973,78                | 0,01        | 128,243             | mizuho FINANCIAL GROUP INC   | JPY    | 1.437,89                | 0,00  |
| 1.113,416           | REPSOL SA                    | EUR    | 11.619,61               | 0,01        | 59,926              | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN | JPY    | 1.629,95                | 0,00  |
| 12.290,228          | TELEFONICA SA                | EUR    | 47.341,95               | 0,06        | 77,904              | MURATA MANUFACTURING CO LTD  | JPY    | 5.467,19                | 0,01  |
|                     |                              |        | <b>782.349,85</b>       | <b>0,94</b> | 65,919              | M3 INC                       | JPY    | 2.926,61                | 0,00  |
|                     | <b>Japon</b>                 |        |                         |             | 183,352             | NEC CORP                     | JPY    | 7.461,56                | 0,01  |
| 1.476,524           | ACOM CO LTD                  | JPY    | 3.745,57                | 0,00        | 158,143             | NH FOODS LTD                 | JPY    | 5.017,64                | 0,01  |
| 41,949              | ADVANTEST CORP               | JPY    | 3.504,23                | 0,00        | 59,926              | NIDEC CORP                   | JPY    | 6.209,33                | 0,01  |
| 83,897              | AEON CO LTD                  | JPY    | 1.741,83                | 0,00        | 11,985              | NINTENDO CO LTD              | JPY    | 4.927,97                | 0,01  |
| 150,314             | AGC INC                      | JPY    | 6.324,43                | 0,01        | 107,868             | NIPPON STEEL CORP            | JPY    | 1.552,93                | 0,00  |
| 144,051             | AISIN CORP                   | JPY    | 4.868,60                | 0,01        | 353,424             | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 8.532,08                | 0,00  |
| 95,882              | AJINOMOTO CO INC             | JPY    | 2.569,71                | 0,00        | 17,978              | NITORI HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 2.373,28                | 0,00  |
| 187,025             | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 6.412,74                | 0,01        | 120,508             | NITTO DENKO CORP             | JPY    | 8.210,42                | 0,01  |
| 755,984             | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 6.263,07                | 0,01        | 419,485             | NOMURA HOLDINGS INC          | JPY    | 1.612,91                | 0,00  |
| 582,126             | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 8.344,95                | 0,01        | 242,695             | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 4.923,38                | 0,01  |
| 41,949              | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC    | JPY    | 2.891,47                | 0,00        | 380,483             | NTT DATA CORP                | JPY    | 7.190,80                | 0,01  |
| 71,912              | BRIDGESTONE CORP             | JPY    | 2.727,51                | 0,00        | 943,606             | OBAYASHI CORP                | JPY    | 6.436,21                | 0,01  |
| 314,720             | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 5.332,89                | 0,01        | 1.081,949           | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 4.618,61                | 0,01  |
| 388,653             | CANON INC                    | JPY    | 8.343,05                | 0,01        | 41,949              | OMRON CORP                   | JPY    | 3.684,26                | 0,00  |
| 17,978              | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO     | JPY    | 2.114,25                | 0,00        | 389,436             | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 8.524,00                | 0,00  |
| 622,736             | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 5.784,37                | 0,01        | 23,971              | ORIENTAL LAND CO LTD         | JPY    | 3.563,02                | 0,00  |
| 1.700,429           | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 5.447,33                | 0,01        | 530,029             | ORIX CORP                    | JPY    | 9.535,73                | 0,00  |
| 356,747             | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 7.909,66                | 0,01        | 338,207             | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 4.927,35                | 0,01  |
| 137,831             | DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC   | JPY    | 2.456,47                | 0,00        | 213,372             | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 6.817,41                | 0,01  |
| 179,779             | DAIICHI SANKYO CO LTD        | JPY    | 4.030,09                | 0,00        | 790,047             | PANASONIC CORP               | JPY    | 7.659,36                | 0,01  |
| 29,963              | DAIKIN INDUSTRIES LTD        | JPY    | 5.991,17                | 0,01        | 291,234             | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 7.454,82                | 0,01  |
| 71,912              | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD  | JPY    | 1.823,12                | 0,00        | 131,838             | RAKUTEN GROUP INC            | JPY    | 1.165,99                | 0,00  |
| 77,904              | DENSO CORP                   | JPY    | 5.689,30                | 0,01        | 161,802             | RECRUIT HOLDINGS CO LTD      | JPY    | 8.645,48                | 0,00  |
| 228,760             | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 7.188,07                | 0,01        | 571,507             | RENESES ELECTRONICS CORP     | JPY    | 6.232,69                | 0,01  |
| 35,956              | EAST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 1.949,05                | 0,00        | 275,662             | RESONA HOLDINGS INC          | JPY    | 945,20                  | 0,00  |
| 29,963              | EISAI CO LTD                 | JPY    | 1.499,75                | 0,00        | 72,026              | RINNAI CORP                  | JPY    | 5.729,71                | 0,01  |
| 1.919,168           | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 6.328,97                | 0,01        | 62,631              | ROHM CO LTD                  | JPY    | 5.025,56                | 0,01  |
| 23,971              | FANUC CORP                   | JPY    | 4.478,80                | 0,01        | 328,812             | RYOHIN KEIKAKU CO LTD        | JPY    | 4.420,05                | 0,01  |
| 5,993               | FAST RETAILING CO LTD        | JPY    | 2.999,49                | 0,00        | 461,903             | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 4.980,74                | 0,01  |
| 59,926              | FUJIFILM HOLDINGS CORP       | JPY    | 3.915,73                | 0,00        | 261,484             | SBI HOLDINGS INC             | JPY    | 6.282,49                | 0,01  |
| 35,956              | FUJITSU LTD                  | JPY    | 5.436,84                | 0,01        | 35,956              | SECOM CO LTD                 | JPY    | 2.200,64                | 0,00  |
| 119,853             | HITACHI LTD                  | JPY    | 5.722,50                | 0,01        | 353,865             | SEIKO EPSON CORP             | JPY    | 5.616,51                | 0,01  |
| 330,691             | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 8.186,05                | 0,01        | 374,220             | SEKISUI CHEMICAL CO LTD      | JPY    | 5.512,25                | 0,01  |
| 47,941              | HOYA CORP                    | JPY    | 6.286,49                | 0,01        | 425,449             | SEKISUI HOUSE LTD            | JPY    | 8.050,41                | 0,01  |
| 263,050             | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 5.920,95                | 0,01        | 77,904              | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD    | JPY    | 3.018,69                | 0,00  |
| 982,537             | INPEX CORP                   | JPY    | 7.545,11                | 0,01        | 11,985              | SHIMANO INC                  | JPY    | 2.816,24                | 0,00  |
| 458,771             | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 5.031,36                | 0,01        | 973,626             | SHIMIZU CORP                 | JPY    | 5.320,24                | 0,01  |
| 131,838             | ITOCHU CORP                  | JPY    | 3.554,57                | 0,00        | 35,956              | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD    | JPY    | 5.489,19                | 0,01  |
| 269,313             | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 4.532,51                | 0,01        | 154,955             | SHIONOGI & CO LTD            | JPY    | 9.648,88                | 0,00  |
| 373,024             | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 7.198,50                | 0,01        | 47,941              | SHISEIDO CO LTD              | JPY    | 2.356,61                | 0,00  |
| 737,479             | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 5.962,81                | 0,01        | 239,706             | SOFTBANK CORP                | JPY    | 2.672,03                | 0,00  |
| 750,005             | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 5.154,77                | 0,01        | 204,405             | SOFTBANK GROUP CORP          | JPY    | 8.512,54                | 0,00  |
| 387,173             | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 6.891,43                | 0,01        | 47,941              | SOMPO HOLDINGS INC           | JPY    | 1.785,27                | 0,00  |
| 704,854             | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 7.924,62                | 0,01        | 125,846             | SONY GROUP CORP              | JPY    | 13.960,66               | 0,01  |
| 483,824             | KAJIMA CORP                  | JPY    | 4.898,23                | 0,01        | 222,340             | STANLEY ELECTRIC CO LTD      | JPY    | 4.905,78                | 0,01  |
| 646,664             | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 5.322,70                | 0,01        | 380,639             | SUBARU CORP                  | JPY    | 6.000,63                | 0,01  |
| 53,934              | KAU CORP                     | JPY    | 2.487,91                | 0,00        | 1.645,970           | SUMITOMO CHEMICAL CO LTD     | JPY    | 6.837,07                | 0,01  |
| 167,794             | KDDI CORP                    | JPY    | 4.323,38                | 0,01        | 113,860             | SUMITOMO CORP                | JPY    | 1.483,88                | 0,00  |
| 23,971              | KEYENCE CORP                 | JPY    | 13.278,41               | 0,01        | 302,194             | SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO | JPY    | 3.068,68                | 0,00  |
| 41,949              | KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L | JPY    | 1.033,59                | 0,00        | 641,896             | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | JPY    | 7.376,66                | 0,01  |
| 448,395             | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 6.347,12                | 0,01        | 151,880             | SUMITOMO METAL MINING CO LTD | JPY    | 5.063,36                | 0,01  |
| 119,853             | KOMATSU LTD                  | JPY    | 2.474,09                | 0,00        | 83,897              | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR | JPY    | 2.535,26                | 0,00  |
| 143,824             | KUBOTA CORP                  | JPY    | 2.814,59                | 0,00        | 29,963              | SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN | JPY    | 882,49                  | 0,00  |
| 47,941              | KYOCERA CORP                 | JPY    | 2.640,62                | 0,00        | 59,926              | SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN | JPY    | 1.553,71                | 0,00  |
| 352,299             | LION CORP                    | JPY    | 4.149,87                | 0,01        | 162,840             | SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD  | JPY    | 5.191,64                | 0,01  |
| 179,466             | MAKITA CORP                  | JPY    | 6.716,11                | 0,01        | 35,956              | SYSMEX CORP                  | JPY    | 4.284,99                | 0,01  |
| 749,564             | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 5.083,95                | 0,01        | 232,606             | TAISEI CORP                  | JPY    | 6.230,41                | 0,01  |
| 322,549             | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 5.327,12                | 0,01        | 115,867             | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | JPY    | 4.697,48                | 0,01  |
| 124,450             | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 6.542,90                | 0,01        | 323,733             | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 7.783,06                | 0,01  |
| 83,897              | MISUMI GROUP INC             | JPY    | 3.034,86                | 0,00        | 193,288             | TDK CORP                     | JPY    | 6.651,19                | 0,01  |
| 1.016,543           | mitsubishi CHEMICAL HOLDINGS | JPY    | 6.637,65                | 0,01        | 83,897              | TERUMO CORP                  | JPY    | 3.124,87                | 0,00  |
| 155,809             | mitsubishi CORP              | JPY    | 4.360,86                | 0,01        | 125,262             | TOHO GAS CO LTD              | JPY    | 2.811,82                | 0,00  |
| 694,321             | mitsubishi ELECTRIC CORP     | JPY    | 7.760,96                | 0,01        | 53,934              | TOKIO MARINE HOLDINGS INC    | JPY    | 2.642,09                | 0,00  |
| 179,779             | mitsubishi ESTATE CO LTD     | JPY    | 2.196,92                | 0,00        | 17,978              | TOKYO ELECTRON LTD           | JPY    | 9.132,12                | 0,00  |
| 297,497             | mitsubishi GAS CHEMICAL CO   | JPY    | 4.441,40                | 0,01        | 387,443             | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 6.122,74                | 0,01  |
| 274,167             | mitsubishi HEAVY INDUSTRIES  | JPY    | 5.587,05                | 0,01        | 119,853             | TOKYU CORP                   | JPY    | 1.403,53                | 0,00  |
|                     |                              |        |                         |             | 386,746             | TOPPAN INC                   | JPY    | 6.390,33                | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 239,706             | TORAY INDUSTRIES INC         | JPY    | 1.252,52                | 0,00        | 1.980,508           | CRH PLC                      | EUR    | 93.004,66               | 0,11        |
| 356,996             | TOSOH CORP                   | JPY    | 4.667,58                | 0,01        | 91,028              | EATON CORP PLC               | USD    | 13.771,14               | 0,02        |
| 988,787             | TOYOTA MOTOR CORP            | JPY    | 15.955,38               | 0,01        | 416,641             | FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI | EUR    | 58.163,12               | 0,07        |
| 29,963              | WEST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 1.104,54                | 0,00        | 336,876             | HORIZON THERAPEUTICS PLC     | USD    | 32.186,21               | 0,04        |
| 1.340,302           | YAMADA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 4.036,86                | 0,00        | 163,216             | JAZZ PHARMACEUTICALS PLC     | USD    | 18.475,07               | 0,02        |
| 47,941              | YAMAHA CORP                  | JPY    | 2.083,25                | 0,00        | 176,184             | JOHNSON CONTROLS INTERNATION | USD    | 12.594,56               | 0,02        |
| 236,432             | YAMAHA MOTOR CO LTD          | JPY    | 4.999,27                | 0,01        | 392,698             | KERRY GROUP PLC-A            | EUR    | 44.315,98               | 0,05        |
| 413,364             | YOKOGAWA ELECTRIC CORP       | JPY    | 6.570,38                | 0,01        | 152,159             | LINDE PLC                    | USD    | 46.238,52               | 0,06        |
|                     |                              |        | <b>740.649,71</b>       | <b>0,89</b> | 362,671             | MEDTRONIC PLC                | USD    | 33.437,72               | 0,04        |
|                     |                              |        |                         |             | 447,576             | PENTAIR PLC                  | USD    | 28.566,51               | 0,03        |
|                     |                              |        |                         |             |                     |                              |        | <b>416.974,29</b>       | <b>0,50</b> |
|                     | <b>Italie</b>                |        |                         |             |                     | <b>Canada</b>                |        |                         |             |
| 2.410,076           | ASSICURAZIONI GENERALI       | EUR    | 44.899,72               | 0,05        | 86,290              | AIR CANADA                   | CAD    | 1.269,68                | 0,00        |
| 543,605             | ATLANTIA SPA                 | EUR    | 9.488,63                | 0,01        | 330,304             | ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | CAD    | 12.191,35               | 0,01        |
| 21.249,929          | ENEL SPA                     | EUR    | 149.727,00              | 0,19        | 39,003              | BALLARD POWER SYSTEMS INC    | CAD    | 434,19                  | 0,00        |
| 6.644,322           | ENI SPA                      | EUR    | 81.193,61               | 0,10        | 207,533             | BANK OF MONTREAL             | CAD    | 19.563,80               | 0,02        |
| 926,076             | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR    | 9.890,50                | 0,01        | 354,797             | BANK OF NOVA SCOTIA          | CAD    | 22.346,40               | 0,03        |
| 41.340,960          | INTESA SANPAOLO              | EUR    | 94.009,34               | 0,11        | 820,624             | BARRICK GOLD CORP            | CAD    | 13.586,93               | 0,02        |
| 323,598             | PRYSMIAN SPA                 | EUR    | 10.714,34               | 0,01        | 171,849             | BAUSCH HEALTH COS INC        | CAD    | 4.162,94                | 0,01        |
| 2.677,537           | SNAM SPA                     | EUR    | 14.190,95               | 0,02        | 75,768              | BLACKBERRY LTD               | CAD    | 633,25                  | 0,00        |
| 22.786,418          | TELECOM ITALIA SPA           | EUR    | 9.893,86                | 0,01        | 343,130             | BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A | CAD    | 18.272,48               | 0,02        |
| 5.312,794           | UNICREDIT SPA                | EUR    | 71.956,49               | 0,09        | 64,118              | CAE INC                      | CAD    | 1.396,58                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>495.964,44</b>       | <b>0,60</b> | 57,542              | CAMECO CORP                  | CAD    | 1.102,83                | 0,00        |
|                     | <b>Royaume-Uni</b>           |        |                         |             | 79,807              | CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE  | CAD    | 8.122,57                | 0,01        |
| 3.317,575           | ABRDN PLC                    | GBP    | 9.503,62                | 0,01        | 166,181             | CANADIAN NATL RAILWAY CO     | CAD    | 17.798,88               | 0,02        |
| 413,918             | ANGLO AMERICAN PLC           | GBP    | 14.886,85               | 0,02        | 225,977             | CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | CAD    | 14.232,82               | 0,02        |
| 90,249              | ASHTED GROUP PLC             | GBP    | 6.458,43                | 0,01        | 46,660              | CANOPY GROWTH CORP           | CAD    | 366,79                  | 0,00        |
| 394,982             | ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | GBP    | 9.423,48                | 0,01        | 33,163              | CGI INC                      | CAD    | 2.576,69                | 0,00        |
| 161,742             | ASTRAZENECA PLC              | GBP    | 16.708,77               | 0,02        | 4,118               | CONSTELLATION SOFTWARE INC   | CAD    | 6.731,93                | 0,01        |
| 237,731             | AVEVA GROUP PLC              | GBP    | 9.647,44                | 0,01        | 617,683             | ENBRIDGE INC                 | CAD    | 21.003,65               | 0,03        |
| 653,079             | AVIVA PLC                    | GBP    | 3.205,69                | 0,00        | 74,781              | FIRST QUANTUM MINERALS LTD   | CAD    | 1.554,51                | 0,00        |
| 1.943,176           | BARCLAYS PLC                 | GBP    | 4.352,73                | 0,01        | 222,637             | FORTIS INC                   | CAD    | 9.394,42                | 0,01        |
| 1.183,975           | BARRATT DEVELOPMENTS PLC     | GBP    | 10.506,36               | 0,01        | 37,406              | FRANCO-NEVADA CORP           | CAD    | 4.512,92                | 0,01        |
| 637,411             | BHP GROUP PLC                | GBP    | 16.718,23               | 0,02        | 103,030             | INTACT FINANCIAL CORP        | CAD    | 11.682,86               | 0,01        |
| 4.989,375           | BP PLC                       | GBP    | 19.789,91               | 0,03        | 99,129              | IVANHOE MINES LTD-CL A       | CAD    | 700,56                  | 0,00        |
| 520,735             | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP    | 16.929,86               | 0,02        | 94,040              | KEYERA CORP                  | CAD    | 1.840,63                | 0,00        |
| 7.080,516           | BT GROUP PLC                 | GBP    | 14.168,62               | 0,02        | 15,501              | LIGHTSPEED COMMERCE INC      | CAD    | 573,85                  | 0,00        |
| 376,099             | BUNZL PLC                    | GBP    | 13.157,07               | 0,02        | 110,575             | LUNDIN MINING CORP           | CAD    | 753,22                  | 0,00        |
| 564,346             | COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | EUR    | 27.968,97               | 0,04        | 47,913              | MAGNA INTERNATIONAL INC      | CAD    | 3.385,75                | 0,00        |
| 775,482             | COMPASS GROUP PLC            | GBP    | 15.162,33               | 0,02        | 818,061             | MANULIFE FINANCIAL CORP      | CAD    | 13.725,16               | 0,02        |
| 229,459             | DIAGEO PLC                   | GBP    | 11.059,54               | 0,01        | 137,651             | NATIONAL BANK OF CANADA      | CAD    | 9.208,41                | 0,01        |
| 131,718             | EXPERIAN PLC                 | GBP    | 5.701,44                | 0,01        | 204,740             | NUTRIEN LTD                  | CAD    | 13.435,01               | 0,02        |
| 530,769             | GLAXOSMITHKLINE PLC          | GBP    | 10.229,10               | 0,01        | 9,175               | NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG   | CAD    | 538,83                  | 0,00        |
| 1.923,101           | HSBC HOLDINGS PLC            | GBP    | 10.275,78               | 0,01        | 413,025             | PEMBINA PIPELINE CORP        | CAD    | 10.920,33               | 0,01        |
| 719,808             | IMPERIAL BRANDS PLC          | GBP    | 13.915,18               | 0,02        | 71,023              | RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I | CAD    | 3.776,77                | 0,00        |
| 563,669             | KINGFISHER PLC               | GBP    | 2.345,18                | 0,00        | 352,119             | ROYAL BANK OF CANADA         | CAD    | 32.675,99               | 0,04        |
| 735,118             | LEGAL & GENERAL GROUP PLC    | GBP    | 2.597,93                | 0,00        | 231,077             | SHAW COMMUNICATIONS INC-B    | CAD    | 6.117,60                | 0,01        |
| 1.191,260           | LIBERTY GLOBAL PLC- C        | USD    | 29.689,51               | 0,05        | 31,629              | SHOPIFY INC - CLASS A        | CAD    | 38.888,86               | 0,06        |
| 8.257,272           | LLOYDS BANKING GROUP PLC     | GBP    | 4.754,90                | 0,01        | 335,532             | TC ENERGY CORP               | CAD    | 13.632,46               | 0,02        |
| 46,323              | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP  | GBP    | 3.840,26                | 0,00        | 67,641              | TECK RESOURCES LTD-CLS B     | CAD    | 1.691,33                | 0,00        |
| 513,330             | M&G PLC                      | GBP    | 1.227,15                | 0,00        | 31,284              | THOMSON REUTERS CORP         | CAD    | 3.266,27                | 0,00        |
| 463,359             | MONDI PLC                    | GBP    | 10.119,34               | 0,01        | 446,757             | TORONTO-DOMINION BANK        | CAD    | 29.982,15               | 0,04        |
| 1.520,685           | NATIONAL GRID PLC            | GBP    | 19.544,03               | 0,03        | 21,420              | WEST FRASER TIMBER CO LTD    | CAD    | 1.798,50                | 0,00        |
| 32,360              | NEXT PLC                     | GBP    | 3.128,30                | 0,00        | 26,007              | WSP GLOBAL INC               | CAD    | 3.284,52                | 0,00        |
| 71,552              | OCADO GROUP PLC              | GBP    | 1.426,70                | 0,00        |                     |                              |        | <b>383.134,67</b>       | <b>0,46</b> |
| 1.274,818           | PEARSON PLC                  | GBP    | 9.192,71                | 0,01        |                     | <b>Finlande</b>              |        |                         |             |
| 245,938             | PRUDENTIAL PLC               | GBP    | 3.734,99                | 0,00        | 1.341,542           | FORTUM OYJ                   | EUR    | 36.208,22               | 0,04        |
| 84,796              | RECKITT BENCKISER GROUP PLC  | GBP    | 6.410,58                | 0,01        | 936,973             | KONE OYJ-B                   | EUR    | 59.066,81               | 0,07        |
| 298,134             | RELX PLC                     | GBP    | 8.536,89                | 0,01        | 1.065,239           | NESTE OYJ                    | EUR    | 46.188,78               | 0,06        |
| 258,266             | RIO TINTO PLC                | GBP    | 15.075,14               | 0,02        | 15.836,253          | NOKIA OYJ                    | EUR    | 88.271,27               | 0,11        |
| 1.417,854           | SAGE GROUP PLC/THE           | GBP    | 14.419,20               | 0,02        | 936,150             | NORDEA BANK ABP              | SEK    | 10.091,03               | 0,01        |
| 3.652,510           | SAINSBURY (J) PLC            | GBP    | 12.068,44               | 0,01        | 1.109,461           | SAMPO OYJ-A SHS              | EUR    | 48.882,84               | 0,06        |
| 157,367             | SMITH & NEPHEW PLC           | GBP    | 2.413,32                | 0,00        | 524,690             | STORA ENSO OYJ-R SHS         | EUR    | 8.468,50                | 0,01        |
| 198,536             | SSE PLC                      | GBP    | 3.910,19                | 0,00        | 961,181             | WARTSILA OYJ ABP             | EUR    | 11.880,20               | 0,01        |
| 395,035             | STANDARD CHARTERED PLC       | GBP    | 2.104,22                | 0,00        |                     |                              |        | <b>309.057,65</b>       | <b>0,37</b> |
| 799,240             | TAYLOR WIMPEY PLC            | GBP    | 1.667,88                | 0,00        |                     | <b>Belgique</b>              |        |                         |             |
| 1.039,065           | TESCO PLC                    | GBP    | 3.604,64                | 0,00        | 2.066,967           | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV   | EUR    | 110.541,39              | 0,14        |
| 249,594             | UNILEVER PLC                 | GBP    | 11.792,20               | 0,01        | 168,508             | COLRUYT SA                   | EUR    | 6.320,75                | 0,01        |
| 9.523,762           | VODAFONE GROUP PLC           | GBP    | 12.748,27               | 0,02        | 95,152              | ELIA GROUP SA/NV             | EUR    | 11.075,69               | 0,01        |
| 331,117             | WHITBREAD PLC                | GBP    | 11.879,26               | 0,01        | 284,167             | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA  | EUR    | 28.018,85               | 0,03        |
|                     |                              |        | <b>458.000,63</b>       | <b>0,55</b> | 681,256             | KBC GROUP NV                 | EUR    | 51.775,45               | 0,07        |
|                     | <b>Irlande</b>               |        |                         |             | 477,138             | PROXIMUS                     | EUR    | 8.237,79                | 0,01        |
| 69,695              | ACCENTURE PLC-CL A           | USD    | 25.453,78               | 0,03        |                     |                              |        |                         |             |
| 40,690              | AON PLC-CLASS A              | USD    | 10.767,02               | 0,01        |                     |                              |        |                         |             |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 28,340              | SOFINA                       | EUR    | 12.158,07               | 0,01        | 55,372              | NOVOZYMES A/S-B SHARES       | DKK    | 4.000,06                | 0,00        |
| 437,242             | UCB SA                       | EUR    | 44.117,73               | 0,05        | 29,562              | ORSTED A/S                   | DKK    | 3.320,18                | 0,00        |
| 179,532             | UMICORE                      | EUR    | 6.420,05                | 0,01        | 42,228              | PANDORA A/S                  | DKK    | 4.630,35                | 0,01        |
|                     |                              |        | <b>278.665,77</b>       | <b>0,34</b> | 260,349             | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 7.002,07                | 0,01        |
|                     |                              |        |                         |             |                     |                              |        | <b>93.475,13</b>        | <b>0,11</b> |
| <b>Australie</b>    |                              |        |                         |             | <b>Hong Kong</b>    |                              |        |                         |             |
| 27,855              | AFTERPAY LTD                 | AUD    | 1.471,08                | 0,00        | 2.822,505           | AIA GROUP LTD                | HKD    | 25.275,64               | 0,04        |
| 68,659              | AMPOL LTD                    | AUD    | 1.294,82                | 0,00        | 629,228             | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | HKD    | 1.822,49                | 0,00        |
| 103,873             | ARISTOCRAT LEISURE LTD       | AUD    | 2.944,35                | 0,00        | 899,466             | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 4.060,45                | 0,00        |
| 30,454              | ASX LTD                      | AUD    | 1.819,87                | 0,00        | 277,126             | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 4.530,67                | 0,01        |
| 712,526             | AURIZON HOLDINGS LTD         | AUD    | 1.619,22                | 0,00        | 805,199             | HENDERSON LAND DEVELOPMENT   | HKD    | 3.029,08                | 0,00        |
| 780,976             | AUSNET SERVICES              | AUD    | 1.279,84                | 0,00        | 5.881,192           | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 8.117,86                | 0,01        |
| 703,618             | AUST AND NZ BANKING GROUP    | AUD    | 12.530,58               | 0,02        | 292,842             | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 15.048,66               | 0,02        |
| 663,134             | BHP Billiton Ltd             | AUD    | 17.693,19               | 0,02        | 955,048             | LINK REIT                    | HKD    | 7.412,52                | 0,01        |
| 105,142             | BLUESCOPE STEEL LTD          | AUD    | 1.419,48                | 0,00        | 239,706             | SUN HUNG KAI PROPERTIES      | HKD    | 2.581,86                | 0,00        |
| 360,937             | BRAMBLES LTD                 | AUD    | 2.486,12                | 0,00        | 180,064             | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | HKD    | 3.155,69                | 0,00        |
| 487,526             | COLES GROUP LTD              | AUD    | 5.630,04                | 0,01        |                     |                              |        | <b>75.034,92</b>        | <b>0,09</b> |
| 404,277             | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | AUD    | 26.466,97               | 0,04        | <b>Luxembourg</b>   |                              |        |                         |             |
| 107,290             | CSL LTD                      | AUD    | 20.089,13               | 0,03        | 1.816,571           | ARCELORMITTAL                | EUR    | 51.508,87               | 0,06        |
| 14,170              | DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L  | AUD    | 1.102,49                | 0,00        | 1.374,686           | AROUNDTOWN SA                | EUR    | 7.313,33                | 0,01        |
| 426,517             | ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI | AUD    | 1.875,73                | 0,00        | 1.370,239           | SES                          | EUR    | 9.547,83                | 0,01        |
| 558,824             | EVOLUTION MINING LTD         | AUD    | 1.441,64                | 0,00        |                     |                              |        | <b>68.370,03</b>        | <b>0,08</b> |
| 215,576             | FORTESCUE METALS GROUP LTD   | AUD    | 2.641,31                | 0,00        | <b>Bermudes</b>     |                              |        |                         |             |
| 108,598             | MACQUARIE GROUP LTD          | AUD    | 14.415,27               | 0,02        | 282,090             | IHS MARKIT LTD               | USD    | 32.944,07               | 0,04        |
| 44,484              | MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD | AUD    | 618,50                  | 0,00        | 1.114,376           | INVESCO LTD                  | USD    | 22.826,47               | 0,03        |
| 837,658             | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | AUD    | 15.722,01               | 0,02        |                     |                              |        | <b>55.770,54</b>        | <b>0,07</b> |
| 363,605             | NEWCREST MINING LTD          | AUD    | 5.644,41                | 0,01        | <b>Jersey</b>       |                              |        |                         |             |
| 251,964             | NORTHERN STAR RESOURCES LTD  | AUD    | 1.500,03                | 0,00        | 77,845              | APTIV PLC                    | USD    | 11.207,80               | 0,01        |
| 346,675             | QBE INSURANCE GROUP LTD      | AUD    | 2.549,88                | 0,00        | 135,332             | FERGUSON PLC                 | GBP    | 21.310,13               | 0,03        |
| 51,436              | RAMSAY HEALTH CARE LTD       | AUD    | 2.349,94                | 0,00        | 1.137,645           | GLENCORE PLC                 | GBP    | 5.117,40                | 0,01        |
| 88,880              | RIO TINTO LTD                | AUD    | 5.663,42                | 0,01        | 237,369             | WPP PLC                      | GBP    | 3.193,47                | 0,00        |
| 126,953             | SONIC HEALTHCARE LTD         | AUD    | 3.796,03                | 0,00        |                     |                              |        | <b>40.828,80</b>        | <b>0,05</b> |
| 951,032             | TRANSURBAN GROUP             | AUD    | 8.395,31                | 0,01        | <b>Portugal</b>     |                              |        |                         |             |
| 360,089             | WESFARMERS LTD               | AUD    | 13.848,97               | 0,02        | 6.225,826           | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA  | EUR    | 30.120,55               | 0,04        |
| 909,748             | WESTPAC BANKING CORP         | AUD    | 12.520,94               | 0,02        |                     |                              |        | <b>30.120,55</b>        | <b>0,04</b> |
| 27,699              | WISETECH GLOBAL LTD          | AUD    | 1.062,98                | 0,00        | <b>Singapour</b>    |                              |        |                         |             |
| 340,631             | WOODSIDE PETROLEUM LTD       | AUD    | 4.823,33                | 0,01        | 517,148             | DBS GROUP HOLDINGS LTD       | SGD    | 11.023,41               | 0,02        |
| 370,000             | WOOLWORTHS GROUP LTD         | AUD    | 9.123,57                | 0,01        | 705,944             | KEPPEL CORP LTD              | SGD    | 2.354,38                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>205.840,45</b>       | <b>0,25</b> | 575,797             | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | SGD    | 4.276,58                | 0,01        |
| <b>Suède</b>        |                              |        |                         |             | 635,221             | SINGAPORE AIRLINES LTD       | SGD    | 2.060,47                | 0,00        |
| 371,929             | ASSA ABLOY AB-B              | SEK    | 10.020,99               | 0,01        | 4.523,720           | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | SGD    | 6.849,65                | 0,01        |
| 233,854             | ATLAS COPCO AB-A SHS         | SEK    | 14.276,05               | 0,03        | 179,779             | UNITED OVERSEAS BANK LTD     | SGD    | 3.168,02                | 0,00        |
| 60,877              | ATLAS COPCO AB-B SHS         | SEK    | 3.160,51                | 0,00        |                     |                              |        | <b>29.732,51</b>        | <b>0,04</b> |
| 49,713              | BOLIDEN AB                   | SEK    | 1.697,34                | 0,00        | <b>Autriche</b>     |                              |        |                         |             |
| 370,024             | EPIROC AB-A                  | SEK    | 8.273,18                | 0,01        | 413,083             | AMS AG                       | CHF    | 6.621,06                | 0,01        |
| 40,037              | EQT AB                       | SEK    | 1.925,46                | 0,00        | 486,955             | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | EUR    | 12.602,40               | 0,01        |
| 776,145             | ERICSSON LM-B SHS            | SEK    | 7.555,40                | 0,01        | 9,452               | VERBUND AG - A               | EUR    | 934,76                  | 0,00        |
| 323,208             | ESSITY AKTIEBOLAG-B          | SEK    | 9.313,66                | 0,01        |                     |                              |        | <b>20.158,22</b>        | <b>0,02</b> |
| 46,707              | EVOLUTION GAMING GROUP       | SEK    | 5.860,30                | 0,01        | <b>Norvège</b>      |                              |        |                         |             |
| 249,065             | HENNES & MAURITZ AB-B SHS    | SEK    | 4.326,68                | 0,01        | 65,449              | ADEVINTA ASA                 | NOK    | 769,36                  | 0,00        |
| 3,476               | INDUSTRIVARDEN AB-A SHS      | SEK    | 97,78                   | 0,00        | 60,909              | AKER BP ASA                  | NOK    | 1.657,82                | 0,00        |
| 176,087             | INVESTOR AB-A SHS            | SEK    | 4.098,50                | 0,00        | 197,578             | DNB BANK ASA                 | NOK    | 3.999,61                | 0,00        |
| 49,384              | KINNEVIK AB - B              | SEK    | 1.554,83                | 0,00        | 347,276             | EQUINOR ASA                  | NOK    | 8.209,78                | 0,02        |
| 88,231              | LUNDIN ENERGY AB             | SEK    | 2.792,96                | 0,00        | 112,501             | MOWI ASA                     | NOK    | 2.352,91                | 0,00        |
| 216,077             | NIBE INDUSTRIER AB-B SHS     | SEK    | 2.882,46                | 0,00        | 230,858             | NORSK HYDRO ASA              | NOK    | 1.608,36                | 0,00        |
| 387,729             | SANDVIK AB                   | SEK    | 9.554,08                | 0,01        | 46,738              | SCHIBSTED ASA-B SHS          | NOK    | 1.391,10                | 0,00        |
| 75,126              | SINCH AB                     | SEK    | 843,51                  | 0,00        |                     |                              |        | <b>19.988,94</b>        | <b>0,02</b> |
| 285,613             | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | SEK    | 3.506,37                | 0,00        | <b>Iles Cayman</b>  |                              |        |                         |             |
| 84,239              | SKF AB-B SHARES              | SEK    | 1.762,65                | 0,00        | 1.194,422           | CK ASSET HOLDINGS LTD        | HKD    | 6.702,80                | 0,01        |
| 536,470             | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  | SEK    | 5.121,28                | 0,01        | 1.060,264           | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD    | HKD    | 6.141,86                | 0,01        |
| 285,742             | SWEDBANK AB - A SHARES       | SEK    | 5.075,89                | 0,01        | 7,829               | FUTU HOLDINGS LTD-ADR        | USD    | 297,24                  | 0,00        |
| 445,673             | SWEDISH MATCH AB             | SEK    | 3.131,10                | 0,00        | 43,842              | MELCO RESORTS & ENTERT-ADR   | USD    | 394,27                  | 0,00        |
| 490,128             | VOLVO AB-B SHS               | SEK    | 10.023,80               | 0,02        | 1.282,334           | SANDS CHINA LTD              | HKD    | 2.585,39                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>116.854,78</b>       | <b>0,14</b> | 15,658              | SEA LTD-ADR                  | USD    | 3.099,62                | 0,00        |
| <b>Danemark</b>     |                              |        |                         |             |                     |                              |        | <b>19.221,18</b>        | <b>0,02</b> |
| 28,967              | AMBU A/S-B                   | DKK    | 673,89                  | 0,00        |                     |                              |        |                         |             |
| 1,806               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 5.290,91                | 0,01        |                     |                              |        |                         |             |
| 0,767               | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 2.419,40                | 0,00        |                     |                              |        |                         |             |
| 27,589              | COLOPLAST-B                  | DKK    | 4.270,22                | 0,01        |                     |                              |        |                         |             |
| 121,950             | DANSKE BANK A/S              | DKK    | 1.852,29                | 0,00        |                     |                              |        |                         |             |
| 59,741              | DSV A/S                      | DKK    | 12.271,30               | 0,01        |                     |                              |        |                         |             |
| 22,782              | GENMAB A/S                   | DKK    | 8.057,27                | 0,01        |                     |                              |        |                         |             |
| 401,534             | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 39.687,19               | 0,05        |                     |                              |        |                         |             |

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 2021

| Quantité ou nominal                      | Dénomination                      | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|------------------------------------------|-----------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Ile de Man</b>                        |                                   |        |                         |              |
| 548,208                                  | ENTAIN PLC                        | GBP    | 11.048,40               | 0,01         |
|                                          |                                   |        | <b>11.048,40</b>        | <b>0,01</b>  |
| <b>Antilles Néerlandaises</b>            |                                   |        |                         |              |
| 392,578                                  | SCHLUMBERGER LTD                  | USD    | 10.331,56               | 0,01         |
|                                          |                                   |        | <b>10.331,56</b>        | <b>0,01</b>  |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |                                   |        |                         |              |
| 225,876                                  | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C      | NZD    | 4.497,90                | 0,01         |
| 457,487                                  | MERIDIAN ENERGY LTD               | NZD    | 1.338,89                | 0,00         |
| 22,860                                   | XERO LTD                          | AUD    | 2.108,74                | 0,00         |
|                                          |                                   |        | <b>7.945,53</b>         | <b>0,01</b>  |
| <b>Libéria</b>                           |                                   |        |                         |              |
| 68,136                                   | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD       | USD    | 4.651,27                | 0,01         |
|                                          |                                   |        | <b>4.651,27</b>         | <b>0,01</b>  |
|                                          |                                   |        | <b>23.230.164,02</b>    | <b>28,04</b> |
| <b>Organismes de placement collectif</b> |                                   |        |                         |              |
| <b>Irlande</b>                           |                                   |        |                         |              |
| 21.031,420                               | GAM STAR DIVER ALT- A-I           | USD    | 222.438,21              | 0,27         |
| 106.266,831                              | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD             | USD    | 1.879.059,42            | 2,27         |
| 2.440,000                                | ISHARES USD TIPS                  | USD    | 556.208,45              | 0,67         |
| 195.007,090                              | ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD       | USD    | 2.681.498,08            | 3,23         |
| 1.590,523                                | LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR       | EUR    | 1.710.766,54            | 2,07         |
| 3.119,043                                | MAN EURP EUR INC ACC EUR          | EUR    | 359.469,71              | 0,43         |
| 14.590,000                               | SPDR US AGGREGATE BOND ETF        | USD    | 1.423.783,65            | 1,72         |
| 14.000,000                               | TWELVE CAT BOND-I JSS EUR A       | EUR    | 1.505.280,00            | 1,82         |
|                                          |                                   |        | <b>10.338.504,06</b>    | <b>12,48</b> |
| <b>Luxembourg</b>                        |                                   |        |                         |              |
| 2.436,410                                | AQR STYLE PREMIA UCITS-A USD      | USD    | 185.391,64              | 0,22         |
| 22.233,304                               | BGF-EMRG MKT-I5 USD               | USD    | 279.216,23              | 0,34         |
| 11.297,923                               | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD         | USD    | 203.903,03              | 0,25         |
| 5.935,305                                | FISCH BOND EM CORP OPP BD         | USD    | 666.078,35              | 0,80         |
| 102.540,000                              | M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA        | USD    | 1.080.592,97            | 1,30         |
| 1.140,000                                | PICTET-GLOBAL EMRG DEBT-IUSD      | USD    | 469.652,63              | 0,57         |
| 8.405,813                                | RAM SYS LSEU SHS PI CAP           | EUR    | 980.790,26              | 1,18         |
| 4.934,438                                | REYL GLOBAL-EMERG EQUITE-IP       | USD    | 1.086.177,33            | 1,32         |
| 11.050,000                               | SWC-BF RESP EMMAOPPS DT           | USD    | 1.029.909,54            | 1,24         |
|                                          |                                   |        | <b>5.981.711,98</b>     | <b>7,22</b>  |
|                                          |                                   |        | <b>16.320.216,04</b>    | <b>19,70</b> |
| <b>Non défini</b>                        |                                   |        |                         |              |
| <b>Suisse</b>                            |                                   |        |                         |              |
| 4.683,000                                | UBS ETC ON CMC1 COMP USD          | USD    | 521.986,50              | 0,63         |
|                                          |                                   |        | <b>521.986,50</b>       | <b>0,63</b>  |
|                                          |                                   |        | <b>521.986,50</b>       | <b>0,63</b>  |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>         |                                   |        |                         |              |
| <b>Organismes de placement collectif</b> |                                   |        |                         |              |
| <b>Irlande</b>                           |                                   |        |                         |              |
| 7.000,000                                | INVECO PHYSICAL GOLD ETC          | USD    | 1.082.772,92            | 1,31         |
| 3.261,801                                | MW LIQUID ALPHA-B USD             | USD    | 378.798,35              | 0,46         |
|                                          |                                   |        | <b>1.461.571,27</b>     | <b>1,77</b>  |
| <b>Luxembourg</b>                        |                                   |        |                         |              |
| 2.700,756                                | PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA IEU | EUR    | 307.075,98              | 0,37         |
|                                          |                                   |        | <b>307.075,98</b>       | <b>0,37</b>  |
|                                          |                                   |        | <b>1.768.647,25</b>     | <b>2,14</b>  |
| <b>Actions</b>                           |                                   |        |                         |              |
| <b>Etats-Unis</b>                        |                                   |        |                         |              |
| 40,750                                   | AVALONBAY COMMUNITIES INC         | USD    | 9.036,14                | 0,01         |
| 55,132                                   | CROWN CASTLE INTL CORP            | USD    | 10.116,60               | 0,01         |
| 17,019                                   | EQUINIX INC                       | USD    | 12.699,23               | 0,02         |
| 22,592                                   | SBA COMMUNICATIONS CORP           | USD    | 7.747,29                | 0,01         |
| 98,939                                   | WELLTOWER INC                     | USD    | 7.500,51                | 0,01         |

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 242,283             | WEYERHAEUSER CO              | USD    | 8.760,33                | 0,01        |
|                     |                              |        | <b>55.860,10</b>        | <b>0,07</b> |
| <b>Australie</b>    |                              |        |                         |             |
| 824,489             | GOODMAN GROUP                | AUD    | 14.229,25               | 0,02        |
| 1.747,576           | SCENTRE GROUP                | AUD    | 3.591,03                | 0,00        |
| 824,409             | STOCKLAND                    | AUD    | 2.306,22                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>20.126,50</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>Royaume-Uni</b>  |                              |        |                         |             |
| 1.619,762           | LAND SECURITIES GROUP PLC    | GBP    | 14.929,09               | 0,02        |
|                     |                              |        | <b>14.929,09</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>France</b>       |                              |        |                         |             |
| 142,428             | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    | EUR    | 8.658,22                | 0,01        |
|                     |                              |        | <b>8.658,22</b>         | <b>0,01</b> |
| <b>Singapour</b>    |                              |        |                         |             |
| 2.917,473           | CAPITALAND INTEGRATED COMMER | SGD    | 3.865,34                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>3.865,34</b>         | <b>0,00</b> |
|                     |                              |        | <b>103.439,25</b>       | <b>0,12</b> |

| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                          |     |                      |              |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|-----|----------------------|--------------|
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |     |                      |              |
| 84.426,030                                     | PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG | EUR | 86.414,04            | 0,10         |
|                                                |                                          |     | <b>86.414,04</b>     | <b>0,10</b>  |
|                                                |                                          |     | <b>86.414,04</b>     | <b>0,10</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                          |     | <b>78.037.368,66</b> | <b>94,20</b> |

## Récapitulatif de l'actif net

|                                     |                      | % VNI         |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Total du portefeuille-titres</b> | <b>78.037.368,66</b> | <b>94,20</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>             | <b>4.939.695,35</b>  | <b>5,96</b>   |
| <b>Autres actifs et passifs</b>     | <b>(134.240,42)</b>  | <b>(0,16)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b>        | <b>82.842.823,59</b> | <b>100,00</b> |

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 2021

|                                                            | Notes     | EUR                   |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                       |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 110.940.699,76        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 35.134.646,61         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>146.075.346,37</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 6.891.279,18          |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 7.007,66              |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 3.096,13              |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 204.679,07            |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>153.181.408,41</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                       |
| Charges à payer                                            |           | 598.450,20            |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 1.525,43              |
| Moins-value non réalisée sur contrats futures              | 2g        | 78.234,41             |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 11.322,86             |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>689.532,90</b>     |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>152.491.875,51</b> |

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 1.428.334,10          |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 348.200,10            |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 55,44                 |
| Autres revenus                                                              |       | 8.353,72              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>1.784.943,36</b>   |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 2.035.848,23          |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 26.297,53             |
| Frais d'administration                                                      |       | 45.777,13             |
| Frais professionnels                                                        |       | 34.005,68             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 35.020,26             |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 66.915,11             |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 24.634,56             |
| Autres charges                                                              |       | 73.966,72             |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>2.342.465,22</b>   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(557.521,86)</b>   |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 7.826.585,41          |
| Change                                                                      |       | 8.782,19              |
| Contrats futures                                                            | 2g    | (1.270.230,85)        |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 388,87                |
| Options et swaps                                                            | 2h    | (56.953,98)           |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>5.951.049,78</b>   |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 12.898.854,71         |
| Contrats futures                                                            |       | 16.015,64             |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>18.865.920,13</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 1.865.503,31          |
| Rachats                                                                     |       | (229.251,89)          |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 131.989.703,96        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>152.491.875,51</b> |

### 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 | 1.593.588,257                                       | 20.447,735                  | (2.677,807)                | 1.611.358,185                                     |

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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                                                              |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| 1.273,852                                                               | ABBOTT LABORATORIES          | USD    | 158.514,84              | 0,10  | 1.385,705           | COCA-COLA CO/THE             | USD    | 71.883,98               | 0,05  |
| 1.358,254                                                               | ABBVIE INC                   | USD    | 162.940,10              | 0,11  | 1.344,764           | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 105.554,05              | 0,07  |
| 1.304,977                                                               | ACTIVISION BLIZZARD INC      | USD    | 77.727,36               | 0,05  | 435,655             | COLGATE-PALMOLIVE CO         | USD    | 32.523,25               | 0,02  |
| 237,394                                                                 | ADOBE INC                    | USD    | 119.531,09              | 0,08  | 2.949,901           | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 131.705,48              | 0,09  |
| 668,807                                                                 | ADVANCED MICRO DEVICES       | USD    | 85.674,05               | 0,06  | 2.373,555           | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 70.969,96               | 0,05  |
| 114,807                                                                 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD    | 30.790,61               | 0,02  | 1.341,472           | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 100.844,20              | 0,07  |
| 66,008                                                                  | ALIGN TECHNOLOGY INC         | USD    | 38.577,43               | 0,03  | 126,123             | CONSTELLATION BRANDS INC-A   | USD    | 27.759,12               | 0,02  |
| 850,474                                                                 | ALLSTATE CORP                | USD    | 88.327,38               | 0,06  | 717,370             | CORNING INC                  | USD    | 23.557,79               | 0,02  |
| 236,923                                                                 | ALPHABET INC-CL C            | USD    | 610.561,32              | 0,40  | 2.100,692           | CORTEVA INC                  | USD    | 87.357,36               | 0,06  |
| 752,260                                                                 | ALTRIA GROUP INC             | USD    | 31.369,06               | 0,02  | 417,503             | COSTAR GROUP INC             | USD    | 29.539,52               | 0,02  |
| 169,500                                                                 | AMAZON.COM INC               | USD    | 504.549,76              | 0,33  | 198,497             | COSTCO WHOLESALE CORP        | USD    | 98.785,87               | 0,06  |
| 121,126                                                                 | AMERCO                       | USD    | 77.259,09               | 0,05  | 1.416,587           | CSX CORP                     | USD    | 46.657,00               | 0,03  |
| 364,461                                                                 | AMERICAN EXPRESS CO          | USD    | 52.801,93               | 0,03  | 1.520,395           | CVS HEALTH CORP              | USD    | 139.117,92              | 0,09  |
| 821,333                                                                 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD    | 41.128,27               | 0,03  | 651,731             | DANAHER CORP                 | USD    | 188.927,88              | 0,12  |
| 200,383                                                                 | AMERICAN TOWER CORP          | USD    | 51.486,54               | 0,03  | 171,858             | DEERE & CO                   | USD    | 51.875,78               | 0,03  |
| 144,983                                                                 | AMERISOURCEBERGEN CORP       | USD    | 17.116,18               | 0,01  | 356,445             | DELL TECHNOLOGIES -C         | USD    | 17.776,65               | 0,01  |
| 226,786                                                                 | AMGEN INC                    | USD    | 45.327,18               | 0,03  | 69,545              | DEXCOM INC                   | USD    | 33.223,16               | 0,02  |
| 617,179                                                                 | AMPHENOL CORPORATION CL A    | USD    | 47.398,18               | 0,03  | 1.434,982           | DISCOVERY INC-C              | USD    | 30.001,53               | 0,02  |
| 743,870                                                                 | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 114.741,50              | 0,08  | 147,104             | DOCUSIGN INC                 | USD    | 20.143,61               | 0,01  |
| 232,185                                                                 | ANSYS INC                    | USD    | 83.128,60               | 0,05  | 142,625             | DOLLAR GENERAL CORP          | USD    | 29.684,34               | 0,02  |
| 111,743                                                                 | ANTHEM INC                   | USD    | 46.068,88               | 0,03  | 173,979             | DOLLAR TREE INC              | USD    | 21.690,98               | 0,01  |
| 6.205,261                                                               | APPLE INC                    | USD    | 975.886,97              | 0,65  | 535,375             | DOMINION ENERGY INC          | USD    | 37.076,07               | 0,02  |
| 659,848                                                                 | APPLIED MATERIALS INC        | USD    | 91.997,91               | 0,06  | 298,217             | DOVER CORP                   | USD    | 47.549,89               | 0,03  |
| 1.772,448                                                               | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 104.585,56              | 0,07  | 537,497             | DOW INC                      | USD    | 26.934,14               | 0,02  |
| 718,126                                                                 | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 85.305,54               | 0,06  | 884,631             | DR HORTON INC                | USD    | 83.934,93               | 0,06  |
| 581,183                                                                 | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 86.559,34               | 0,06  | 1.362,221           | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 96.332,89               | 0,06  |
| 755,639                                                                 | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 69.682,04               | 0,05  | 545,748             | EBAY INC                     | USD    | 32.164,02               | 0,02  |
| 4.910,456                                                               | AT&T INC                     | USD    | 107.387,77              | 0,07  | 1.691,532           | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 100.960,46              | 0,07  |
| 191,189                                                                 | AUTODESK INC                 | USD    | 47.533,09               | 0,03  | 526,888             | EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | USD    | 60.765,85               | 0,04  |
| 242,345                                                                 | AUTOMATIC DATA PROCESSING    | USD    | 52.519,87               | 0,03  | 2.605,637           | ELANCO ANIMAL HEALTH INC     | USD    | 66.020,51               | 0,04  |
| 16,974                                                                  | AUTOZONE INC                 | USD    | 31.225,65               | 0,02  | 827,377             | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 98.181,22               | 0,06  |
| 842,079                                                                 | BAKER HUGHES CO              | USD    | 17.791,33               | 0,01  | 355,267             | ELI LILLY & CO               | USD    | 86.927,61               | 0,06  |
| 3.198,107                                                               | BANK OF AMERICA CORP         | USD    | 125.683,26              | 0,08  | 498,363             | EMERSON ELECTRIC CO          | USD    | 40.754,00               | 0,03  |
| 2.167,151                                                               | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 110.872,62              | 0,07  | 772,852             | ENTERGY CORP                 | USD    | 76.146,15               | 0,05  |
| 305,053                                                                 | BAXTER INTERNATIONAL INC     | USD    | 23.274,06               | 0,02  | 425,420             | EQUIFAX INC                  | USD    | 109.457,99              | 0,07  |
| 448,373                                                                 | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 100.216,16              | 0,07  | 506,614             | EQUITY RESIDENTIAL           | USD    | 40.480,87               | 0,03  |
| 447,914                                                                 | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | USD    | 118.582,02              | 0,08  | 326,498             | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | USD    | 55.574,62               | 0,04  |
| 358,342                                                                 | BIOGEN INC                   | USD    | 75.899,77               | 0,05  | 851,770             | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 68.511,42               | 0,04  |
| 289,258                                                                 | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | USD    | 22.740,38               | 0,01  | 2.556,424           | EXELON CORP                  | USD    | 129.389,21              | 0,08  |
| 1.011,339                                                               | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 74.089,89               | 0,05  | 713,981             | EXPEDITORS INTL WASH INC     | USD    | 84.057,07               | 0,06  |
| 70,016                                                                  | BLACKROCK INC                | USD    | 56.462,69               | 0,04  | 2.060,169           | EXXON MOBIL CORP             | USD    | 110.526,60              | 0,07  |
| 261,440                                                                 | BLOCK INC                    | USD    | 38.148,93               | 0,03  | 397,173             | FEDEX CORP                   | USD    | 90.630,18               | 0,06  |
| 22,396                                                                  | BOOKING HOLDINGS INC         | USD    | 47.355,33               | 0,03  | 1.893,263           | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | USD    | 86.901,97               | 0,06  |
| 911,317                                                                 | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 68.362,89               | 0,04  | 846,742             | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 82.193,24               | 0,05  |
| 1.740,080                                                               | BORGWARNER INC               | USD    | 68.829,22               | 0,05  | 2.216,758           | FIRSTENERGY CORP             | USD    | 80.915,29               | 0,05  |
| 305,996                                                                 | BOSTON PROPERTIES INC        | USD    | 31.250,43               | 0,02  | 905,674             | FISERV INC                   | USD    | 83.541,64               | 0,05  |
| 179,963                                                                 | BOSTON SCIENTIFIC CORP       | USD    | 27.315,52               | 0,02  | 261,832             | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | USD    | 52.142,35               | 0,03  |
| 1.963,793                                                               | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 108.354,38              | 0,07  | 653,460             | FMC CORP                     | USD    | 63.085,38               | 0,04  |
| 313,867                                                                 | BROADCOM INC                 | USD    | 184.226,01              | 0,12  | 2.525,529           | FORD MOTOR CO                | USD    | 45.624,90               | 0,03  |
| 1.602,968                                                               | BROWN & BROWN INC            | USD    | 98.758,45               | 0,06  | 1.399,904           | FORTIVE CORP                 | USD    | 93.932,33               | 0,06  |
| 954,160                                                                 | BUNGE LTD                    | USD    | 77.521,79               | 0,05  | 1.280,982           | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 119.585,45              | 0,08  |
| 1.484,422                                                               | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 56.528,84               | 0,04  | 1.792,903           | FOX CORP - CLASS A           | USD    | 59.383,69               | 0,04  |
| 348,666                                                                 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | USD    | 44.768,68               | 0,03  | 2.508,449           | FRANKLIN RESOURCES INC       | USD    | 74.029,25               | 0,05  |
| 243,524                                                                 | CARDINAL HEALTH INC          | USD    | 11.212,28               | 0,01  | 364,815             | F5 INC                       | USD    | 79.009,35               | 0,05  |
| 1.033,503                                                               | CARRIER GLOBAL CORP          | USD    | 48.843,07               | 0,03  | 648,297             | GENERAL ELECTRIC CO          | USD    | 60.075,16               | 0,04  |
| 271,577                                                                 | CATERPILLAR INC              | USD    | 49.392,53               | 0,03  | 1.566,263           | GENERAL MILLS INC            | USD    | 92.681,99               | 0,06  |
| 764,182                                                                 | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 87.175,16               | 0,06  | 1.276,766           | GENERAL MOTORS CO            | USD    | 65.500,34               | 0,04  |
| 961,392                                                                 | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 92.066,56               | 0,06  | 1.659,068           | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 107.412,63              | 0,07  |
| 1.133,014                                                               | CENTENE CORP                 | USD    | 83.983,66               | 0,06  | 358,006             | GLOBAL PAYMENTS INC          | USD    | 43.061,13               | 0,03  |
| 3.397,817                                                               | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 83.453,57               | 0,05  | 144,747             | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | USD    | 49.247,96               | 0,03  |
| 428,347                                                                 | CERNER CORP                  | USD    | 35.209,84               | 0,02  | 627,155             | GXO LOGISTICS INC            | USD    | 50.488,96               | 0,03  |
| 764,436                                                                 | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 72.247,32               | 0,05  | 1.540,589           | HALLIBURTON CO               | USD    | 30.945,02               | 0,02  |
| 190,085                                                                 | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 110.254,73              | 0,07  | 732,928             | HASBRO INC                   | USD    | 65.343,20               | 0,04  |
| 23,574                                                                  | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | USD    | 36.351,35               | 0,02  | 169,736             | HCA HEALTHCARE INC           | USD    | 38.664,31               | 0,03  |
| 840,605                                                                 | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 75.239,71               | 0,05  | 1.134,664           | HENRY SCHEIN INC             | USD    | 78.057,58               | 0,05  |
| 451,709                                                                 | CIGNA CORP                   | USD    | 91.988,17               | 0,06  | 5.925,051           | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 83.089,81               | 0,05  |
| 3.291,926                                                               | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 184.831,29              | 0,12  | 1.030,455           | HOLOGIC INC                  | USD    | 69.679,18               | 0,05  |
| 1.977,390                                                               | CITIGROUP INC                | USD    | 105.457,31              | 0,07  | 396,993             | HOME DEPOT INC               | USD    | 143.626,75              | 0,09  |
| 1.635,153                                                               | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 68.214,34               | 0,04  | 2.341,859           | HOWMET AEROSPACE INC         | USD    | 65.392,66               | 0,04  |
| 525,885                                                                 | CME GROUP INC CL A           | USD    | 106.123,83              | 0,07  | 1.058,963           | HP INC                       | USD    | 35.280,09               | 0,02  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 252,263             | HUMANA INC                   | USD    | 103.808,25              | 0,07  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 107,028             | ILLUMINA INC                 | USD    | 36.293,71               | 0,02  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 1.250,471           | INCYTE CORP                  | USD    | 81.786,64               | 0,05  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 2.646,805           | INTEL CORP                   | USD    | 120.859,34              | 0,08  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 988,653             | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 119.343,30              | 0,08  |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 1.863,237           | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 76.759,26               | 0,05  | 1.404,920           | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 201.817,04              | 0,13  |
| 2.568,378           | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | USD    | 85.612,59               | 0,06  | 260,733             | PROGRESSIVE CORP             | USD    | 23.712,43               | 0,02  |
| 332,871             | INTL BUSINESS MACHINES CORP  | USD    | 39.338,76               | 0,03  | 322,970             | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 30.963,02               | 0,02  |
| 708,883             | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 92.941,19               | 0,06  | 1.268,266           | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 74.231,21               | 0,05  |
| 181,523             | INTUIT INC                   | USD    | 103.066,54              | 0,07  | 1.515,972           | PULTEGROUP INC               | USD    | 75.791,94               | 0,05  |
| 217,828             | INTUITIVE SURGICAL INC       | USD    | 69.840,98               | 0,05  | 439,545             | QORVO INC                    | USD    | 60.537,85               | 0,04  |
| 393,827             | IQVIA HOLDINGS INC           | USD    | 98.225,67               | 0,06  | 466,066             | QUALCOMM INC                 | USD    | 75.160,47               | 0,05  |
| 495,541             | JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | USD    | 73.349,27               | 0,05  | 597,169             | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 90.300,04               | 0,06  |
| 600,172             | JM SMUCKER CO/THE            | USD    | 71.685,89               | 0,05  | 643,110             | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | USD    | 48.697,27               | 0,03  |
| 1.313,313           | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 199.714,92              | 0,13  | 235,974             | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 133.806,07              | 0,09  |
| 1.127,093           | JPMORGAN CHASE & CO          | USD    | 157.639,90              | 0,10  | 739,695             | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 90.465,89               | 0,06  |
| 3.029,788           | JUNIPER NETWORKS INC         | USD    | 94.602,33               | 0,06  | 401,905             | RESMED INC                   | USD    | 92.926,58               | 0,06  |
| 203,919             | KIMBERLY-CLARK CORP          | USD    | 25.468,71               | 0,02  | 2.236,297           | ROLLINS INC                  | USD    | 66.392,24               | 0,04  |
| 6.544,686           | KINDER MORGAN INC            | USD    | 91.259,41               | 0,06  | 294,445             | ROSS STORES INC              | USD    | 29.693,92               | 0,02  |
| 1.577,043           | KKR & CO INC                 | USD    | 104.064,50              | 0,07  | 387,328             | SALESFORCE.COM INC           | USD    | 87.279,52               | 0,06  |
| 1.637,732           | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 87.805,35               | 0,06  | 799,645             | SCHWAB (CHARLES) CORP        | USD    | 59.618,73               | 0,04  |
| 2.215,304           | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 69.718,23               | 0,05  | 527,429             | SEAGEN INC                   | USD    | 73.167,92               | 0,05  |
| 801,725             | KROGER CO                    | USD    | 32.297,33               | 0,02  | 1.207,872           | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 65.377,10               | 0,04  |
| 291,945             | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 80.732,46               | 0,05  | 824,787             | SEMPRA ENERGY                | USD    | 95.915,76               | 0,06  |
| 749,380             | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 58.767,88               | 0,04  | 131,781             | SERVICENOW INC               | USD    | 76.123,88               | 0,05  |
| 1.709,883           | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 76.779,51               | 0,05  | 380,963             | SIMON PROPERTY GROUP INC     | USD    | 53.807,50               | 0,04  |
| 1.812,612           | LKQ CORP                     | USD    | 94.925,76               | 0,06  | 196,375             | SKYWORKS SOLUTIONS INC       | USD    | 27.001,34               | 0,02  |
| 222,543             | LOEWS CORP                   | USD    | 11.348,08               | 0,01  | 321,592             | SNAP-ON INC                  | USD    | 60.807,54               | 0,04  |
| 315,897             | LOWES COS INC                | USD    | 71.479,06               | 0,05  | 1.229,187           | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 46.342,68               | 0,03  |
| 85,339              | LULULEMON ATHLETICA INC      | USD    | 30.027,34               | 0,02  | 140,975             | S&P GLOBAL INC               | USD    | 58.534,95               | 0,04  |
| 6.402,922           | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 71.991,19               | 0,05  | 240,223             | SPLUNK INC                   | USD    | 24.611,72               | 0,02  |
| 1.017,001           | MARATHON PETROLEUM CORP-W/I  | USD    | 56.930,87               | 0,04  | 1.118,931           | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 81.191,87               | 0,05  |
| 45,027              | MARKETAXESS HOLDINGS INC     | USD    | 16.398,29               | 0,01  | 386,680             | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 63.723,16               | 0,04  |
| 355,267             | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD    | 51.689,40               | 0,03  | 585,353             | STARBUCKS CORP               | USD    | 60.048,93               | 0,04  |
| 620,303             | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 94.975,20               | 0,06  | 1.278,086           | STATE STREET CORP            | USD    | 105.170,53              | 0,07  |
| 1.639,593           | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 126.525,49              | 0,08  | 126,285             | SYLVAMO CORP                 | USD    | 3.144,04                | 0,00  |
| 495,534             | MASCO CORP                   | USD    | 30.472,90               | 0,02  | 726,328             | SYNCHRONY FINANCIAL          | USD    | 29.653,11               | 0,02  |
| 340,179             | MASTERCARD INC - A           | USD    | 108.376,33              | 0,07  | 325,990             | SYNOPSIS INC                 | USD    | 106.681,14              | 0,07  |
| 826,944             | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 69.747,63               | 0,05  | 427,492             | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 74.753,56               | 0,05  |
| 243,288             | MCDONALDS CORP               | USD    | 57.372,71               | 0,04  | 231,029             | TARGET CORP                  | USD    | 47.284,47               | 0,03  |
| 113,864             | MCKESSON CORP                | USD    | 25.011,80               | 0,02  | 189,935             | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 72.973,66               | 0,05  |
| 28,289              | MERCADOLIBRE INC             | USD    | 33.865,79               | 0,02  | 679,978             | TERADYNE INC                 | USD    | 98.249,03               | 0,06  |
| 2.002,226           | MERCK & CO. INC.             | USD    | 136.308,97              | 0,09  | 325,799             | TESLA INC                    | USD    | 307.753,31              | 0,20  |
| 1.228,883           | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 373.469,34              | 0,24  | 387,799             | TEXAS INSTRUMENTS INC        | USD    | 64.824,88               | 0,04  |
| 562,722             | METLIFE INC                  | USD    | 31.078,56               | 0,02  | 353,261             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 207.464,04              | 0,14  |
| 982,538             | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 75.509,14               | 0,05  | 569,087             | TJX COMPANIES INC            | USD    | 37.934,09               | 0,02  |
| 595,019             | MICRON TECHNOLOGY INC        | USD    | 49.303,94               | 0,03  | 611,168             | T-MOBILE US INC              | USD    | 62.842,81               | 0,04  |
| 2.698,329           | MICROSOFT CORP               | USD    | 808.046,09              | 0,54  | 1.034,304           | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 91.408,70               | 0,06  |
| 100,663             | MOHAWK INDUSTRIES INC        | USD    | 15.803,47               | 0,01  | 820,346             | TRANSUNION                   | USD    | 86.269,95               | 0,06  |
| 1.515,296           | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 61.382,12               | 0,04  | 214,527             | TRAVELERS COS INC            | USD    | 29.688,49               | 0,02  |
| 1.965,342           | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 114.042,24              | 0,07  | 1.016,160           | TRIMBLE INC                  | USD    | 78.469,72               | 0,05  |
| 1.724,950           | MORGAN STANLEY               | USD    | 150.406,06              | 0,10  | 868,010             | TRUIST FINANCIAL CORP        | USD    | 44.813,88               | 0,03  |
| 501,039             | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 92.465,07               | 0,06  | 717,841             | TWITTER INC                  | USD    | 28.166,29               | 0,02  |
| 183,881             | NETFLIX INC                  | USD    | 99.330,55               | 0,07  | 973,699             | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 74.176,76               | 0,05  |
| 752,496             | NEWELL BRANDS INC            | USD    | 14.344,64               | 0,01  | 731,043             | UBER TECHNOLOGIES INC        | USD    | 27.522,99               | 0,02  |
| 1.810,517           | NEWMONT CORP                 | USD    | 98.411,23               | 0,06  | 1.814,050           | UGI CORP                     | USD    | 73.484,14               | 0,05  |
| 1.041,047           | NEXTERA ENERGY INC           | USD    | 85.233,35               | 0,06  | 265,448             | UNION PACIFIC CORP           | USD    | 58.459,02               | 0,04  |
| 527,831             | NIKE INC CL B                | USD    | 78.021,79               | 0,05  | 261,440             | UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | USD    | 49.353,19               | 0,03  |
| 148,990             | NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 38.753,81               | 0,03  | 551,752             | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 245.627,21              | 0,16  |
| 1.351,634           | NUCOR CORP                   | USD    | 135.807,52              | 0,09  | 906,908             | US BANCORP                   | USD    | 44.941,22               | 0,03  |
| 1.055,191           | NVIDIA CORP                  | USD    | 275.517,55              | 0,18  | 677,765             | VALERO ENERGY CORP           | USD    | 44.430,65               | 0,03  |
| 1.000,808           | OMNICOM GROUP                | USD    | 65.148,37               | 0,04  | 457,108             | VENTAS INC                   | USD    | 20.719,33               | 0,01  |
| 818,504             | ORACLE CORP                  | USD    | 63.574,75               | 0,04  | 434,809             | VERIZON ANALYTICS INC        | USD    | 87.525,80               | 0,06  |
| 56,343              | OREILLY AUTOMOTIVE INC       | USD    | 34.895,20               | 0,02  | 2.385,284           | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 109.991,25              | 0,07  |
| 96,173              | ORGANON & CO                 | USD    | 2.608,24                | 0,00  | 499,198             | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 98.002,57               | 0,06  |
| 321,084             | OTIS WORLDWIDE CORP          | USD    | 24.471,62               | 0,02  | 303,874             | VF CORP                      | USD    | 19.628,07               | 0,01  |
| 847,456             | OWENS CORNING                | USD    | 67.416,53               | 0,04  | 1.561,702           | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 42.891,34               | 0,03  |
| 6.167,803           | P & G & E CORP               | USD    | 65.700,62               | 0,04  | 5.825,960           | VIATRIS INC                  | USD    | 69.668,84               | 0,05  |
| 336,643             | PACCAR INC                   | USD    | 25.972,39               | 0,02  | 986,906             | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 189.760,19              | 0,12  |
| 104,435             | PALO ALTO NETWORKS INC       | USD    | 51.677,26               | 0,03  | 638,870             | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 66.114,09               | 0,04  |
| 135,317             | PARKER HANFIFIN CORP         | USD    | 37.617,97               | 0,02  | 147,812             | VULCAN MATERIALS CO          | USD    | 26.980,75               | 0,02  |
| 745,996             | PAYCHEX INC                  | USD    | 89.834,26               | 0,06  | 1.274,894           | WABTEC CORP                  | USD    | 103.298,91              | 0,07  |
| 506,143             | PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 85.710,63               | 0,06  | 508,500             | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD    | 23.331,51               | 0,02  |
| 454,986             | PEPSICO INC                  | USD    | 69.334,14               | 0,05  | 464,888             | WALMART INC                  | USD    | 58.739,72               | 0,04  |
| 599,707             | PERKINELMER INC              | USD    | 105.619,53              | 0,07  | 715,955             | WALT DISNEY Co               | USD    | 98.525,22               | 0,06  |
| 4.614,557           | PFIZER INC                   | USD    | 237.834,36              | 0,16  | 331,221             | WASTE MANAGEMENT INC         | USD    | 48.445,16               | 0,03  |
| 586,060             | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | USD    | 48.753,02               | 0,03  | 1.930,185           | WELLS FARGO & CO             | USD    | 81.936,18               | 0,05  |
| 743,066             | PHILLIPS 66                  | USD    | 47.511,37               | 0,03  | 1.462,023           | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 84.346,01               | 0,06  |
| 300,102             | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 53.235,02               | 0,03  | 1.420,265           | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 55.426,80               | 0,04  |
| 238,809             | PPG INDUSTRIES INC           | USD    | 36.058,45               | 0,02  | 339,904             | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 69.768,73               | 0,05  |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 625,040             | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 42.143,72               | 0,03         | 257,697             | CEMBRA MONEY BANK AG         | CHF    | 16.539,30               | 0,01  |
| 285,486             | YUM! BRANDS INC              | USD    | 34.867,58               | 0,02         | 7,127               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC   | CHF    | 86.937,19               | 0,06  |
| 156,567             | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 82.565,36               | 0,05         | 0,757               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG  | CHF    | 89.325,66               | 0,06  |
| 464,075             | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 52.534,54               | 0,03         | 209,341             | CHUBB LTD                    | USD    | 35.677,19               | 0,02  |
| 349,845             | ZOETIS INC                   | USD    | 75.693,13               | 0,05         | 3.453,051           | CIE FINANCIERE RICEMO-A REG  | CHF    | 456.749,30              | 0,30  |
| 149,698             | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A  | USD    | 25.170,23               | 0,02         | 1.603,574           | CLARIANT AG-REG              | CHF    | 29.427,64               | 0,02  |
| 234,094             | 3M CO                        | USD    | 36.699,74               | 0,02         | 62,375              | COMET HOLDING AG-REG         | CHF    | 20.272,40               | 0,01  |
|                     |                              |        | <b>25.035.100,35</b>    | <b>16,41</b> | 17.878,596          | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG   | CHF    | 153.203,17              | 0,10  |
|                     | <b>France</b>                |        |                         |              | 53,230              | DAETWYLER HOLDING AG-BR      | CHF    | 20.667,71               | 0,01  |
| 716,011             | ACCOR SA                     | EUR    | 20.463,59               | 0,01         | 266,400             | DKSH HOLDING AG              | CHF    | 19.375,04               | 0,01  |
| 4.125,655           | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 634.030,65              | 0,42         | 23,651              | DORMAKABA HOLDING AG         | CHF    | 13.785,81               | 0,01  |
| 225,672             | ARKEMA                       | EUR    | 28.152,64               | 0,02         | 493,320             | DUFFRY AG-REG                | CHF    | 21.512,92               | 0,01  |
| 390,486             | ATOS SE                      | EUR    | 14.565,13               | 0,01         | 16,902              | EMMI AG-REG                  | CHF    | 17.565,92               | 0,01  |
| 17.126,184          | AXA SA                       | EUR    | 450.161,74              | 0,30         | 46,607              | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG    | CHF    | 45.961,48               | 0,03  |
| 9.504,470           | BNP PARIBAS                  | EUR    | 576.636,21              | 0,38         | 28,885              | FISCHER (GEORG)-REG          | CHF    | 38.640,17               | 0,03  |
| 5.623,330           | BOLLORE                      | EUR    | 27.475,59               | 0,02         | 151,175             | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG      | CHF    | 23.960,75               | 0,02  |
| 692,073             | BOUYGUES SA                  | EUR    | 21.682,66               | 0,01         | 8,830               | FORBO HOLDING AG-REG         | CHF    | 15.947,53               | 0,01  |
| 905,602             | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 195.338,32              | 0,13         | 672,182             | FUNDAMENTA REAL ESTATE       | CHF    | 12.627,55               | 0,01  |
| 1.470,508           | CARREFOUR SA                 | EUR    | 23.550,19               | 0,02         | 397,646             | GALENICA AG                  | CHF    | 26.327,91               | 0,02  |
| 4.884,378           | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 302.489,52              | 0,20         | 570,990             | GARMIN LTD                   | USD    | 68.890,72               | 0,05  |
| 11.189,248          | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 141.029,29              | 0,09         | 236,948             | GEBERIT AG-REG               | CHF    | 170.544,55              | 0,11  |
| 5.879,316           | DANONE GROUPE                | EUR    | 322.892,06              | 0,21         | 52,914              | GIVAUDAN-REG                 | CHF    | 244.907,77              | 0,16  |
| 4.982,655           | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 262.585,94              | 0,17         | 7,694               | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC | CHF    | 11.481,86               | 0,01  |
| 6.213,429           | EDF                          | EUR    | 64.495,40               | 0,04         | 263,247             | HELVETIA HOLDING AG-REG      | CHF    | 27.307,41               | 0,02  |
| 274,647             | EIFEAGE                      | EUR    | 24.745,70               | 0,02         | 3.777,033           | HOLCIM LTD                   | CHF    | 169.671,91              | 0,11  |
| 17.822,216          | ENGIE                        | EUR    | 232.972,01              | 0,15         | 144,489             | HUBER & SUHNER AG-REG        | CHF    | 12.141,38               | 0,01  |
| 2.466,113           | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 462.741,41              | 0,30         | 993,325             | IDORSIA LTD                  | CHF    | 17.883,41               | 0,01  |
| 106,556             | FAURECIA                     | EUR    | 4.377,34                | 0,00         | 13,938              | INFICON HOLDING AG-REG       | CHF    | 18.012,43               | 0,01  |
| 191,712             | GECINA SA                    | EUR    | 23.609,29               | 0,02         | 5,045               | INTERROLL HOLDING AG-REG     | CHF    | 20.004,47               | 0,01  |
| 260,285             | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 400.188,47              | 0,26         | 1.484,375           | JULIUS BAER GROUP LTD        | CHF    | 87.713,40               | 0,06  |
| 290,634             | IPSEN                        | EUR    | 23.750,58               | 0,02         | 48,941              | KARDEX HOLDING AG-REG        | CHF    | 14.181,00               | 0,01  |
| 643,079             | KERING                       | EUR    | 455.171,67              | 0,30         | 385,347             | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG   | CHF    | 109.572,81              | 0,07  |
| 1.094,148           | KLEPIERRE                    | EUR    | 22.703,56               | 0,01         | 5,045               | LEM HOLDING SA-REG           | CHF    | 12.377,92               | 0,01  |
| 260,026             | LEGRAND SA                   | EUR    | 26.730,67               | 0,02         | 1.168,151           | LOGITECH INTERNATIONAL-REG   | CHF    | 86.741,13               | 0,06  |
| 2.122,307           | LOREAL                       | EUR    | 890.944,60              | 0,58         | 494,708             | LONZA GROUP AG-REG           | CHF    | 363.905,25              | 0,24  |
| 2.315,231           | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 1.690.118,90            | 1,11         | 32,543              | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG | CHF    | 13.044,32               | 0,01  |
| 1.451,997           | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 210.103,93              | 0,14         | 237,326             | MEDMIX AG                    | CHF    | 10.351,71               | 0,01  |
| 16.621,479          | ORANGE                       | EUR    | 156.674,06              | 0,10         | 64,645              | MOBIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 19.074,75               | 0,01  |
| 222,712             | ORPEA                        | EUR    | 19.469,48               | 0,01         | 241,110             | MONTANA AEROSPACE AG         | CHF    | 7.882,91                | 0,01  |
| 1.820,172           | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 385.876,52              | 0,25         | 18.607,476          | NESTLE SA-REG                | CHF    | 2.290.372,10            | 1,50  |
| 596,245             | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 35.738,90               | 0,02         | 16.089,538          | NOVARTIS AG-REG              | CHF    | 1.247.566,64            | 0,82  |
| 826,921             | RENAULT SA                   | EUR    | 24.890,33               | 0,02         | 1.652,893           | OC OERLIKON CORP AG-REG      | CHF    | 14.950,84               | 0,01  |
| 9.511,890           | SANOFI                       | EUR    | 847.794,74              | 0,56         | 150,418             | PARTNERS GROUP HOLDING AG    | CHF    | 219.739,21              | 0,14  |
| 221,931             | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 109.678,44              | 0,07         | 83,692              | POLYPEPTIDE GROUP AG         | CHF    | 11.074,27               | 0,01  |
| 4.871,117           | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 841.923,87              | 0,55         | 337,352             | PSP SWISS PROPERTY AG-REG    | CHF    | 37.047,33               | 0,02  |
| 8.135,068           | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 246.004,45              | 0,16         | 4.639,492           | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF    | 1.698.779,51            | 1,11  |
| 104,199             | SODEXO SA                    | EUR    | 8.071,25                | 0,01         | 148,147             | SCHINDLER HOLDING AG-REG     | CHF    | 34.971,00               | 0,02  |
| 1.154,753           | SUEZ                         | EUR    | 22.898,75               | 0,02         | 259,211             | SCHINDLER HOLDING-PART CERT  | CHF    | 61.463,48               | 0,04  |
| 21.674,646          | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 973.191,59              | 0,64         | 9,902               | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR | CHF    | 12.930,05               | 0,01  |
| 239,752             | VALEO                        | EUR    | 6.276,71                | 0,00         | 85,521              | SENSIRION HOLDING AG         | CHF    | 11.018,93               | 0,01  |
| 5.607,256           | VINCI SA                     | EUR    | 515.755,42              | 0,34         | 127,839             | SFS GROUP AG                 | CHF    | 15.582,49               | 0,01  |
| 471,489             | VIVENDI SE                   | EUR    | 5.634,29                | 0,00         | 39,228              | SGS SA-REG                   | CHF    | 115.448,06              | 0,08  |
| 218,398             | WENDEL                       | EUR    | 23.193,88               | 0,02         | 31,913              | SIEGFRIED HOLDING AG-REG     | CHF    | 27.417,02               | 0,02  |
| 2.625,423           | WORLDLINE SA - W/I           | EUR    | 128.225,66              | 0,08         | 2.221,454           | SIG COMBIBLOC GROUP AG       | CHF    | 54.627,15               | 0,04  |
|                     |                              |        | <b>11.905.005,40</b>    | <b>7,81</b>  | 939,339             | SIKA AG-REG                  | CHF    | 344.942,94              | 0,23  |
|                     | <b>Suisse</b>                |        |                         |              | 830,798             | SOFTWAREONE HOLDING AG       | CHF    | 15.856,07               | 0,01  |
| 10.592,759          | ABB LTD-REG                  | CHF    | 357.065,04              | 0,23         | 354,822             | SONOVA HOLDING AG-REG        | CHF    | 122.620,72              | 0,08  |
| 1.179,503           | ADECCO GROUP AG-REG          | CHF    | 53.088,17               | 0,03         | 34,751              | ST GALLER KANTONALBANK A-REG | CHF    | 14.600,40               | 0,01  |
| 3.321,680           | ALCON INC                    | CHF    | 259.035,55              | 0,17         | 427,729             | STADLER RAIL AG              | CHF    | 16.500,22               | 0,01  |
| 109,865             | ALLREAL HOLDING AG-REG       | CHF    | 21.434,99               | 0,01         | 75,367              | STRAUMANN HOLDING AG-REG     | CHF    | 141.000,72              | 0,09  |
| 52,473              | ALSO HOLDING AG-REG          | CHF    | 15.204,37               | 0,01         | 149,030             | SULZER AG-REG                | CHF    | 12.933,19               | 0,01  |
| 638,125             | ARBONIA AG                   | CHF    | 12.696,55               | 0,01         | 178,231             | SWATCH GROUP AG/THE-BR       | CHF    | 48.028,63               | 0,03  |
| 43,643              | BACHEM HOLDING AG B          | CHF    | 30.181,65               | 0,02         | 481,085             | SWATCH GROUP AG/THE-REG      | CHF    | 24.836,03               | 0,02  |
| 321,964             | BALOISE HOLDING AG - REG     | CHF    | 46.365,74               | 0,03         | 211,594             | SWISS LIFE HOLDING AG-REG    | CHF    | 114.242,61              | 0,07  |
| 252,147             | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | CHF    | 17.242,48               | 0,01         | 546,928             | SWISS PRIME SITE-REG         | CHF    | 47.358,00               | 0,03  |
| 24,534              | BARRY CALLEBAUT AG-REG       | CHF    | 52.510,14               | 0,03         | 1.900,941           | SWISS RE AG                  | CHF    | 165.720,71              | 0,11  |
| 440,343             | BB BIOTECH AG-REG            | CHF    | 32.812,52               | 0,02         | 174,068             | SWISSCOM AG-REG              | CHF    | 86.517,24               | 0,06  |
| 67,735              | BELIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 37.945,13               | 0,02         | 76,817              | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | CHF    | 14.875,98               | 0,01  |
| 136,984             | BKW AG                       | CHF    | 15.691,64               | 0,01         | 606,474             | TE CONNECTIVITY LTD          | USD    | 85.953,22               | 0,06  |
| 43,643              | BOSSARD HOLDING AG-REG A     | CHF    | 13.847,31               | 0,01         | 87,728              | TECAN GROUP AG-REG           | CHF    | 47.069,00               | 0,03  |
| 48,121              | BUCHER INDUSTRIES AG-REG     | CHF    | 20.961,62               | 0,01         | 449,551             | TEMENOS AG - REG             | CHF    | 54.731,12               | 0,04  |
| 27,309              | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | CHF    | 11.381,32               | 0,01         | 127,461             | THURGAUER KANTONALBANK-CERT  | CHF    | 13.111,12               | 0,01  |
| 12,361              | BYSTRONIC AG                 | CHF    | 15.306,22               | 0,01         | 22.961,899          | UBS GROUP AG-REG             | CHF    | 364.161,29              | 0,24  |
|                     |                              |        |                         |              | 219,982             | VALIANT HOLDING AG-REG       | CHF    | 19.398,63               | 0,01  |
|                     |                              |        |                         |              | 181,321             | VAT GROUP AG                 | CHF    | 79.579,27               | 0,05  |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                    | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 319,945             | VIFOR PHARMA AG                 | CHF    | 50.138,73               | 0,03        | 1.859,233           | WOLTERS KLUWER NV            | EUR    | 191.501,01              | 0,13        |
| 214,811             | VONTOBEL HOLDING AG-REG         | CHF    | 16.577,35               | 0,01        |                     |                              |        | <b>6.474.513,78</b>     | <b>4,25</b> |
| 127,461             | VZ HOLDING AG                   | CHF    | 12.040,07               | 0,01        |                     | <b>Espagne</b>               |        |                         |             |
| 2,018               | ZUGER KANTONALBANK-BR           | CHF    | 13.138,13               | 0,01        | 929,207             | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV  | EUR    | 21.901,41               | 0,01        |
| 69,501              | ZUR ROSE GROUP AG               | CHF    | 15.808,71               | 0,01        | 686,646             | AENA SME SA                  | EUR    | 95.306,53               | 0,06        |
| 984,811             | ZURICH INSURANCE GROUP AG       | CHF    | 380.855,17              | 0,25        | 4.203,140           | AMADEUS IT GROUP SA          | EUR    | 250.675,26              | 0,16        |
|                     |                                 |        | <b>11.818.549,54</b>    | <b>7,75</b> | 60.978,674          | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR    | 320.138,04              | 0,21        |
|                     | <b>Allemagne</b>                |        |                         |             | 140.727,401         | BANCO SANTANDER SA           | EUR    | 413.808,92              | 0,27        |
| 1.618,751           | ADIDAS AG                       | EUR    | 409.867,64              | 0,27        | 30.208,349          | CAIXABANK SA                 | EUR    | 72.922,95               | 0,05        |
| 3.321,217           | ALLIANZ AG REG                  | EUR    | 689.650,69              | 0,45        | 3.904,650           | CELLNEX TELECOM SA           | EUR    | 199.839,99              | 0,13        |
| 7.977,491           | BASF SE                         | EUR    | 492.849,40              | 0,32        | 2.689,241           | EDP RENOVAVEIS SA            | EUR    | 58.464,10               | 0,04        |
| 8.104,053           | BAYER AG-REG                    | EUR    | 380.890,50              | 0,25        | 2.127,338           | ENDESA SA                    | EUR    | 42.972,23               | 0,03        |
| 3.113,851           | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG     | EUR    | 275.544,66              | 0,18        | 5.816,771           | FERROVIAL SA                 | EUR    | 160.310,22              | 0,11        |
| 350,308             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF    | EUR    | 25.677,60               | 0,02        | 48.572,977          | IBERDROLA SA                 | EUR    | 505.644,69              | 0,34        |
| 795,378             | BEIERSDORF AG                   | EUR    | 71.886,26               | 0,05        | 9.857,459           | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL   | EUR    | 281.233,30              | 0,18        |
| 1.242,724           | CONTINENTAL AG                  | EUR    | 115.709,99              | 0,08        | 1.061,993           | NATURGY ENERGY GROUP SA      | EUR    | 30.404,87               | 0,02        |
| 7.082,760           | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES    | EUR    | 478.723,78              | 0,31        | 3.275,731           | REPSOL SA                    | EUR    | 34.185,53               | 0,02        |
| 3.541,380           | DAIMLER TRUCK HOLDING AG        | EUR    | 114.351,16              | 0,07        | 41.984,485          | TELEFONICA SA                | EUR    | 161.724,23              | 0,11        |
| 1.048,216           | DELIVERY HERO SE                | EUR    | 102.725,14              | 0,07        |                     |                              |        | <b>2.649.532,27</b>     | <b>1,74</b> |
| 19.962,932          | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED     | EUR    | 219.951,58              | 0,14        |                     | <b>Japon</b>                 |        |                         |             |
| 1.651,007           | DEUTSCHE BOERSE AG              | EUR    | 242.863,19              | 0,16        | 3.988,177           | ACOM CO LTD                  | JPY    | 10.116,99               | 0,01        |
| 8.727,674           | DEUTSCHE POST AG-REG            | EUR    | 493.462,70              | 0,32        | 165,021             | ADVANTEST CORP               | JPY    | 13.785,25               | 0,01        |
| 28.107,841          | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG         | EUR    | 458.157,80              | 0,30        | 330,042             | AEON CO LTD                  | JPY    | 6.852,16                | 0,00        |
| 16.295,753          | E.ON SE                         | EUR    | 198.677,82              | 0,13        | 406,007             | AGC INC                      | JPY    | 17.082,66               | 0,01        |
| 1.673,205           | FRESENIUS MEDICAL CARE AG &     | EUR    | 95.606,93               | 0,06        | 389,090             | AISIN CORP                   | JPY    | 13.150,38               | 0,01        |
| 4.126,192           | FRESENIUS SE & CO KGAA          | EUR    | 146.067,22              | 0,10        | 377,191             | AJINOMOTO CO INC             | JPY    | 10.108,95               | 0,01        |
| 543,285             | HANNOVER RUECK SE               | EUR    | 90.810,06               | 0,06        | 571,656             | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 19.601,06               | 0,01        |
| 312,330             | HEIDELBERGCEMENT AG             | EUR    | 18.589,86               | 0,01        | 2.263,595           | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 18.753,11               | 0,01        |
| 801,708             | HENKEL AG & CO KGAA             | EUR    | 55.077,35               | 0,04        | 1.838,323           | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 26.352,90               | 0,02        |
| 1.302,273           | HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF    | EUR    | 92.643,69               | 0,06        | 165,021             | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC    | JPY    | 11.374,73               | 0,01        |
| 11.463,796          | INFINEON TECHNOLOGIES AG        | EUR    | 467.264,33              | 0,31        | 282,893             | BRIDGESTONE CORP             | JPY    | 10.729,73               | 0,01        |
| 706,382             | KNORR-BREMSE AG                 | EUR    | 61.384,59               | 0,04        | 850,078             | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 14.404,45               | 0,01        |
| 983,796             | MERCK KGAA                      | EUR    | 223.321,71              | 0,15        | 1.190,146           | CANON INC                    | JPY    | 25.548,33               | 0,02        |
| 1.210,317           | MUENCHENER RUECKVER AG-REG      | EUR    | 315.287,45              | 0,21        | 70,723              | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO     | JPY    | 8.317,22                | 0,01        |
| 1.171,842           | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF      | EUR    | 97.778,49               | 0,06        | 1.822,418           | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 16.927,77               | 0,01        |
| 167,143             | PUMA SE                         | EUR    | 17.967,84               | 0,01        | 4.592,959           | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 14.713,56               | 0,01        |
| 8.520,104           | SAP SE                          | EUR    | 1.064.160,93            | 0,69        | 1.055,944           | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 23.412,00               | 0,02        |
| 237,946             | SARTORIUS AG-VORZUG             | EUR    | 141.625,36              | 0,09        | 542,212             | DAI-CHI LIFE HOLDINGS INC    | JPY    | 9.663,50                | 0,01        |
| 6.543,521           | SIEMENS AG-REG                  | EUR    | 999.064,73              | 0,66        | 707,233             | DAIICHI SANKYO CO LTD        | JPY    | 15.853,95               | 0,01        |
| 4.040,554           | SIEMENS ENERGY AG               | EUR    | 90.872,07               | 0,06        | 117,872             | DAIKIN INDUSTRIES LTD        | JPY    | 23.568,63               | 0,02        |
| 1.977,646           | SIEMENS HEALTHINEERS AG         | EUR    | 130.168,67              | 0,09        | 282,893             | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD  | JPY    | 7.171,95                | 0,00        |
| 10.094,233          | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI    | EUR    | 24.640,02               | 0,02        | 306,468             | DENSO CORP                   | JPY    | 22.381,07               | 0,01        |
| 801,315             | UNIPER SE                       | EUR    | 33.494,96               | 0,02        | 699,160             | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 21.968,97               | 0,01        |
| 683,573             | UNITED INTERNET AG-REG SHARE    | EUR    | 23.884,03               | 0,02        | 141,447             | EAST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 7.667,35                | 0,01        |
| 40,897              | VITECO TECHNOLOGIES GROUP A     | EUR    | 1.766,74                | 0,00        | 117,872             | EISAI CO LTD                 | JPY    | 5.899,84                | 0,00        |
| 251,348             | VOLKSWAGEN AG                   | EUR    | 64.948,41               | 0,04        | 5.752,657           | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 18.970,95               | 0,01        |
| 1.442,181           | VOLKSWAGEN AG-PREF              | EUR    | 255.958,28              | 0,17        | 94,298              | FANUC CORP                   | JPY    | 17.619,11               | 0,01        |
| 6.101,660           | VONOVIA SE                      | EUR    | 295.930,49              | 0,19        | 23,574              | FAST RETAILING CO LTD        | JPY    | 11.799,67               | 0,01        |
|                     |                                 |        | <b>9.579.304,12</b>     | <b>6,28</b> | 235,744             | FUJIFILM HOLDINGS CORP       | JPY    | 15.404,07               | 0,01        |
|                     | <b>Pays-Bas</b>                 |        |                         |             | 141,447             | FUJITSU LTD                  | JPY    | 21.387,92               | 0,01        |
| 171,062             | ADYEN NV                        | EUR    | 399.343,23              | 0,26        | 471,489             | HITACHI LTD                  | JPY    | 22.511,70               | 0,01        |
| 1.739,350           | AKZO NOBEL N.V.                 | EUR    | 168.090,77              | 0,11        | 1.055,751           | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 26.134,44               | 0,02        |
| 3.430,621           | ASML HOLDING NV                 | EUR    | 2.437.113,04            | 1,60        | 188,595             | HOYA CORP                    | JPY    | 24.730,35               | 0,02        |
| 1.069,425           | FERRARI NV                      | EUR    | 243.294,14              | 0,16        | 710,513             | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 15.992,82               | 0,01        |
| 867,990             | HEINEKEN HOLDING NV             | EUR    | 71.392,15               | 0,05        | 2.845,976           | INPEX CORP                   | JPY    | 21.854,86               | 0,01        |
| 2.332,442           | HEINEKEN NV                     | EUR    | 231.984,70              | 0,15        | 1.239,168           | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 13.589,99               | 0,01        |
| 33.213,796          | ING GROEP NV                    | EUR    | 408.330,42              | 0,27        | 518,637             | ITOCHU CORP                  | JPY    | 13.983,27               | 0,01        |
| 730,813             | JDE PEETS NV                    | EUR    | 19.739,27               | 0,01        | 727,430             | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 12.242,57               | 0,01        |
| 256,800             | JUST EAT TAKEAWAY               | EUR    | 12.402,14               | 0,01        | 1.125,767           | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 21.724,67               | 0,01        |
| 7.311,023           | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    | EUR    | 222.876,53              | 0,15        | 1.991,974           | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 16.105,91               | 0,01        |
| 1.263,072           | KONINKLIJKE DSM                 | EUR    | 250.593,49              | 0,16        | 2.025,808           | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 13.923,32               | 0,01        |
| 4.336,280           | KONINKLIJKE KPN NV              | EUR    | 11.877,07               | 0,01        | 1.119,656           | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 19.929,18               | 0,01        |
| 8.402,264           | KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS | EUR    | 277.316,73              | 0,18        | 2.110,715           | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 23.730,60               | 0,02        |
| 280,536             | LYONDELLBASELL INDU-CL A        | USD    | 22.822,15               | 0,01        | 1.306,836           | KAJIIMA CORP                 | JPY    | 13.230,40               | 0,01        |
| 564,393             | NN GROUP NV - W/I               | EUR    | 27.090,85               | 0,02        | 1.746,678           | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 14.376,93               | 0,01        |
| 611,733             | NXP SEMICONDUCTORS NV           | USD    | 123.415,63              | 0,08        | 212,170             | KAO CORP                     | JPY    | 9.787,17                | 0,01        |
| 7.214,054           | PROSUS NV                       | EUR    | 520.638,25              | 0,34        | 660,084             | KDDI CORP                    | JPY    | 17.007,72               | 0,01        |
| 3.386,663           | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS     | GBP    | 65.308,89               | 0,04        | 94,298              | KEYENCE CORP                 | JPY    | 52.235,82               | 0,03        |
| 1.289,993           | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS     | GBP    | 24.888,69               | 0,02        | 165,021             | KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L | JPY    | 4.066,02                | 0,00        |
| 18.842,363          | STELLANTIS NV                   | EUR    | 314.403,66              | 0,21        | 1.366,287           | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 19.340,07               | 0,01        |
| 5.870,008           | STMICROELECTRONICS NV           | EUR    | 256.754,15              | 0,17        | 471,489             | KOMATSU LTD                  | JPY    | 9.732,79                | 0,01        |
| 6.185,475           | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV        | EUR    | 155.564,69              | 0,10        | 565,786             | KUBOTA CORP                  | JPY    | 11.072,29               | 0,01        |
| 574,035             | VOPAK                           | EUR    | 17.772,13               | 0,01        | 188,595             | KYOCERA CORP                 | JPY    | 10.387,90               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 951,580             | LION CORP                    | JPY    | 11.209,03               | 0,01  | 141,447             | SYSMEX CORP                  | JPY    | 16.856,67               | 0,01  |
| 543,852             | MAKITA CORP                  | JPY    | 20.352,44               | 0,01  | 681,474             | TAISEI CORP                  | JPY    | 18.253,48               | 0,01  |
| 2.164,987           | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 14.684,12               | 0,01  | 312,964             | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | JPY    | 12.688,18               | 0,01  |
| 871,224             | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 14.388,86               | 0,01  | 1.054,244           | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 25.345,71               | 0,02  |
| 358,312             | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 18.837,98               | 0,01  | 588,573             | TDK CORP                     | JPY    | 20.253,29               | 0,01  |
| 330,042             | MISUMI GROUP INC             | JPY    | 11.938,79               | 0,01  | 330,042             | TERUMO CORP                  | JPY    | 12.292,90               | 0,01  |
| 3.078,199           | MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS | JPY    | 20.099,50               | 0,01  | 338,340             | TOHO GAS CO LTD              | JPY    | 7.594,88                | 0,00  |
| 612,935             | MITSUBISHI CORP              | JPY    | 17.155,14               | 0,01  | 212,170             | TOKIO MARINE HOLDINGS INC    | JPY    | 10.393,68               | 0,01  |
| 2.156,143           | MITSUBISHI ELECTRIC CORP     | JPY    | 24.100,89               | 0,02  | 70,723              | TOKYO ELECTRON LTD           | JPY    | 35.924,77               | 0,02  |
| 707,233             | MITSUBISHI ESTATE CO LTD     | JPY    | 8.642,43                | 0,01  | 1.112,999           | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 17.588,65               | 0,01  |
| 803,556             | MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO   | JPY    | 11.996,49               | 0,01  | 471,489             | TOKYU CORP                   | JPY    | 5.521,33                | 0,00  |
| 821,808             | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES  | JPY    | 16.747,03               | 0,01  | 1.044,623           | TOPPAN INC                   | JPY    | 17.260,66               | 0,01  |
| 3.771,909           | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO | JPY    | 18.064,28               | 0,01  | 942,977             | TORAY INDUSTRIES INC         | JPY    | 9.927,28                | 0,00  |
| 801,531             | mitsui & co ltd              | JPY    | 16.730,02               | 0,01  | 964,268             | TOSOH CORP                   | JPY    | 12.607,40               | 0,01  |
| 490,592             | mitsui chemicals inc         | JPY    | 11.617,92               | 0,01  | 3.889,781           | TOYOTA MOTOR CORP            | JPY    | 62.766,72               | 0,03  |
| 471,489             | MITSUI FUDOSAN CO LTD        | JPY    | 8.233,21                | 0,01  | 117,872             | WEST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 4.345,16                | 0,00  |
| 504,493             | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC   | JPY    | 5.656,51                | 0,00  | 3.620,233           | YAMADA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 10.903,81               | 0,01  |
| 235,744             | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN | JPY    | 6.412,04                | 0,00  | 188,595             | YAMAHA CORP                  | JPY    | 8.195,27                | 0,01  |
| 306,468             | MURATA MANUFACTURING CO LTD  | JPY    | 21.507,35               | 0,01  | 638,616             | YAMAHA MOTOR CO LTD          | JPY    | 13.503,32               | 0,01  |
| 259,319             | M3 INC                       | JPY    | 11.512,94               | 0,01  | 1.116,520           | YOKOGAWA ELECTRIC CORP       | JPY    | 17.746,98               | 0,01  |
| 576,512             | NEC CORP                     | JPY    | 23.461,30               | 0,02  |                     |                              |        | 2.402.594,32            | 1,58  |
| 427,154             | NH FOODS LTD                 | JPY    | 13.552,94               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 235,744             | NIDEC CORP                   | JPY    | 24.426,82               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 47,149              | NINTENDO CO LTD              | JPY    | 19.386,08               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 424,340             | NIPPON STEEL CORP            | JPY    | 6.109,05                | 0,00  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.094,988           | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 26.434,38               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 70,723              | NITORI HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 9.336,21                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 369,826             | NITTO DENKO CORP             | JPY    | 25.196,95               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.650,210           | NOMURA HOLDINGS INC          | JPY    | 6.345,01                | 0,00  |                     |                              |        |                         |       |
| 655,533             | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 13.298,34               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.027,706           | NTT DATA CORP                | JPY    | 19.422,77               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 2.777,761           | OBAYASHI CORP                | JPY    | 18.946,72               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 2.922,408           | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 12.475,13               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 165,021             | OMRON CORP                   | JPY    | 14.493,49               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.192,261           | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 26.096,28               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 94,298              | ORIENTAL LAND CO LTD         | JPY    | 14.016,51               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.623,724           | ORIX CORP                    | JPY    | 29.212,38               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 913,517             | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 13.309,07               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 650,210             | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 20.774,70               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 2.451,643           | PANASONIC CORP               | JPY    | 23.768,23               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 786,639             | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 20.135,91               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 518,637             | RAKUTEN GROUP INC            | JPY    | 4.586,89                | 0,00  |                     |                              |        |                         |       |
| 636,510             | RECRUIT HOLDINGS CO LTD      | JPY    | 34.010,37               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |

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

## Baloise Fund Invest (Lux)

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal              | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal            | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|----------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------|--------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------|
| 781,021 SSE PLC                  |              | GBP    | 15.382,27               | 0,01  | 3.804,583 SAMPO OYJ-A SHS      |              | EUR    | 167.629,93              | 0,11  |
| 1.554,026 STANDARD CHARTERED PLC |              | GBP    | 8.277,77                | 0,01  | 1.417,220 STORA ENSO OYJ-R SHS |              | EUR    | 22.873,93               | 0,02  |
| 3.144,122 TAYLOR WIMPEY PLC      |              | GBP    | 6.561,25                | 0,00  | 2.596,206 WARTSILA OYJ ABP     |              | EUR    | 32.089,11               | 0,02  |
| 4.087,570 TESCO PLC              |              | GBP    | 14.180,27               | 0,01  |                                |              |        | 1.022.975,63            | 0,67  |
| 981,875 UNILEVER PLC             |              | GBP    | 46.389,22               | 0,03  |                                |              |        |                         |       |
| 29.002,115 VODAFONE GROUP PLC    |              | GBP    | 38.821,48               | 0,03  |                                |              |        |                         |       |
| 969,575 WHITBREAD PLC            |              | GBP    | 34.784,80               | 0,02  |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        | 1.485.928,61            | 0,97  |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |
|                                  |              |        |                         |       |                                |              |        |                         |       |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal                            | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 1.598,623           | VOLVO AB-B SHS               | SEK    | 32.694,02               | 0,02        | 126,243                                        | SCHIBSTED ASA-B SHS                   | NOK    | 3.757,44                | 0,00         |
|                     |                              |        | <b>375.162,62</b>       | <b>0,25</b> |                                                |                                       |        | <b>64.046,48</b>        | <b>0,04</b>  |
| <b>Danemark</b>     |                              |        |                         |             | <b>Iles Cayman</b>                             |                                       |        |                         |              |
| 78,241              | AMBU A/S-B                   | DKK    | 1.820,21                | 0,00        | 3.817,239                                      | CK ASSET HOLDINGS LTD                 | HKD    | 21.421,38               | 0,01         |
| 6,431               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 18.835,08               | 0,01        | 3.270,170                                      | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD             | HKD    | 18.943,35               | 0,01         |
| 2,072               | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 6.534,94                | 0,00        | 21,146                                         | FUTU HOLDINGS LTD-ADR                 | USD    | 802,85                  | 0,00         |
| 74,519              | COLOPLAST-B                  | DKK    | 11.534,11               | 0,01        | 118,419                                        | MELCO RESORTS & ENTERT-ADR            | USD    | 1.064,94                | 0,00         |
| 479,740             | DANSKE BANK A/S              | DKK    | 7.286,72                | 0,00        | 4.527,521                                      | SANDS CHINA LTD                       | HKD    | 9.128,19                | 0,01         |
| 197,120             | DSV A/S                      | DKK    | 40.490,46               | 0,03        | 42,292                                         | SEA LTD-ADR                           | USD    | 8.372,27                | 0,01         |
| 77,789              | GENMAB A/S                   | DKK    | 27.511,49               | 0,02        |                                                |                                       |        | <b>59.732,98</b>        | <b>0,04</b>  |
| 1.314,481           | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 129.921,70              | 0,08        | <b>Antilles Néerlandaises</b>                  |                                       |        |                         |              |
| 217,828             | NOVOZYMES A/S-B SHARES       | DKK    | 15.735,82               | 0,01        | 1.544,361                                      | SCHLUMBERGER LTD                      | USD    | 40.643,23               | 0,03         |
| 79,848              | ORSTED A/S                   | DKK    | 8.968,00                | 0,01        |                                                |                                       |        | <b>40.643,23</b>        | <b>0,03</b>  |
| 141,027             | PANDORA A/S                  | DKK    | 15.463,68               | 0,01        | <b>Ile de Man</b>                              |                                       |        |                         |              |
| 861,689             | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 23.175,06               | 0,02        | 1.480,743                                      | ENTAIN PLC                            | GBP    | 29.842,38               | 0,02         |
|                     |                              |        | <b>307.277,27</b>       | <b>0,20</b> |                                                |                                       |        | <b>29.842,38</b>        | <b>0,02</b>  |
| <b>Hong Kong</b>    |                              |        |                         |             | <b>Nouvelle-Zélande</b>                        |                                       |        |                         |              |
| 9.204,770           | AIA GROUP LTD                | HKD    | 82.429,06               | 0,04        | 758,159                                        | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C          | NZD    | 15.097,31               | 0,02         |
| 2.475,315           | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | HKD    | 7.169,47                | 0,00        | 1.235,701                                      | MERIDIAN ENERGY LTD                   | NZD    | 3.616,43                | 0,00         |
| 3.094,425           | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 13.969,13               | 0,01        | 61,747                                         | XERO LTD                              | AUD    | 5.695,83                | 0,00         |
| 911,069             | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 14.894,83               | 0,01        |                                                |                                       |        | <b>24.409,57</b>        | <b>0,02</b>  |
| 2.174,889           | HENDERSON LAND DEVELOPMENT   | HKD    | 8.181,73                | 0,01        | <b>Libéria</b>                                 |                                       |        |                         |              |
| 19.598,398          | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 27.051,85               | 0,02        | 268,041                                        | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD           | USD    | 18.297,58               | 0,01         |
| 960,907             | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 49.379,31               | 0,03        |                                                |                                       |        | <b>18.297,58</b>        | <b>0,01</b>  |
| 3.141,124           | LINK REIT                    | HKD    | 24.379,55               | 0,02        |                                                |                                       |        | <b>80.145.012,46</b>    | <b>52,56</b> |
| 942,977             | SUN HUNG KAI PROPERTIES      | HKD    | 10.156,75               | 0,01        | <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                       |        |                         |              |
| 486,363             | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | HKD    | 8.523,71                | 0,01        | <b>Italie</b>                                  |                                       |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>246.135,39</b>       | <b>0,16</b> | 300.046,706                                    | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024         | EUR    | 321.124,57              | 0,21         |
| <b>Luxembourg</b>   |                              |        |                         |             | 125.019,461                                    | ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026           | EUR    | 123.065,83              | 0,08         |
| 6.213,421           | ARCELORMITTAL                | EUR    | 176.181,55              | 0,12        | 375.058,383                                    | ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028        | EUR    | 365.798,75              | 0,24         |
| 3.713,107           | AROUNDTOWN SA                | EUR    | 19.753,73               | 0,01        | 250.038,922                                    | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025        | EUR    | 251.814,12              | 0,17         |
| 3.701,096           | SES                          | EUR    | 25.789,24               | 0,02        | 75.011,677                                     | ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029        | EUR    | 73.157,93               | 0,05         |
|                     |                              |        | <b>221.724,52</b>       | <b>0,15</b> | 375.058,383                                    | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026         | EUR    | 377.870,65              | 0,25         |
| <b>Bermudes</b>     |                              |        |                         |             | 250.038,922                                    | ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028         | EUR    | 246.479,62              | 0,16         |
| 761,941             | IHS MARKIT LTD               | USD    | 88.983,85               | 0,06        | 250.038,922                                    | ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031         | EUR    | 237.809,49              | 0,16         |
| 3.009,995           | INVESCO LTD                  | USD    | 61.655,63               | 0,04        | 375.058,383                                    | ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023        | EUR    | 380.907,94              | 0,24         |
|                     |                              |        | <b>150.639,48</b>       | <b>0,10</b> | 250.038,922                                    | ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031         | EUR    | 245.929,21              | 0,16         |
| <b>Jersey</b>       |                              |        |                         |             | 125.019,461                                    | ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023        | EUR    | 127.019,77              | 0,08         |
| 306,232             | APTIV PLC                    | USD    | 44.090,25               | 0,03        | 375.058,383                                    | ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027        | EUR    | 382.747,08              | 0,24         |
| 410,385             | FERGUSON PLC                 | GBP    | 64.621,40               | 0,04        | 125.019,461                                    | ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037        | EUR    | 115.075,50              | 0,08         |
| 4.475,370           | GLENCORE PLC                 | GBP    | 20.131,30               | 0,01        | 125.019,461                                    | ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032        | EUR    | 121.474,70              | 0,08         |
| 933,783             | WPP PLC                      | GBP    | 12.562,78               | 0,01        | 250.038,922                                    | ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026        | EUR    | 260.230,51              | 0,17         |
|                     |                              |        | <b>141.405,73</b>       | <b>0,09</b> | 100.015,569                                    | ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036        | EUR    | 99.981,52               | 0,07         |
| <b>Portugal</b>     |                              |        |                         |             | 175.027,245                                    | ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032        | EUR    | 183.434,94              | 0,12         |
| 21.094,271          | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA  | EUR    | 102.054,08              | 0,07        | 250.038,922                                    | ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024        | EUR    | 260.749,91              | 0,17         |
|                     |                              |        | <b>102.054,08</b>       | <b>0,07</b> | 50.007,784                                     | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041         | EUR    | 50.494,44               | 0,03         |
| <b>Singapour</b>    |                              |        |                         |             | 50.007,784                                     | ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033        | EUR    | 56.311,55               | 0,04         |
| 1.714,528           | DBS GROUP HOLDINGS LTD       | SGD    | 36.546,47               | 0,02        | 62.509,730                                     | ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030         | EUR    | 75.418,93               | 0,05         |
| 1.906,797           | KEPPEL CORP LTD              | SGD    | 6.359,31                | 0,00        | 87.513,623                                     | ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037           | EUR    | 116.564,50              | 0,08         |
| 1.555,262           | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | SGD    | 11.551,29               | 0,01        | 225.035,030                                    | ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026         | EUR    | 264.221,39              | 0,17         |
| 2.498,889           | SINGAPORE AIRLINES LTD       | SGD    | 8.105,65                | 0,01        | 137.521,407                                    | ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023        | EUR    | 148.453,67              | 0,10         |
| 14.420,436          | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | SGD    | 21.834,88               | 0,01        | 62.509,730                                     | ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028        | EUR    | 79.002,30               | 0,05         |
| 707,233             | UNITED OVERSEAS BANK LTD     | SGD    | 12.462,66               | 0,01        | 75.011,677                                     | ITALY BTPS 5% 03-01/08/2034           | EUR    | 106.592,16              | 0,07         |
|                     |                              |        | <b>96.860,26</b>        | <b>0,06</b> | 237.536,976                                    | ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025           | EUR    | 274.064,13              | 0,18         |
| <b>Autriche</b>     |                              |        |                         |             | 62.509,730                                     | ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040           | EUR    | 96.063,70               | 0,06         |
| 1.928,187           | AMS AG                       | CHF    | 30.905,74               | 0,02        | 50.007,784                                     | ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033        | EUR    | 73.564,63               | 0,05         |
| 1.315,295           | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | EUR    | 34.039,83               | 0,02        |                                                |                                       |        | <b>5.515.423,44</b>     | <b>3,61</b>  |
| 32,024              | VERBUND AG - A               | EUR    | 3.167,14                | 0,00        | <b>France</b>                                  |                                       |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>68.112,71</b>        | <b>0,04</b> | 225.035,030                                    | ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034    | EUR    | 220.682,29              | 0,14         |
| <b>Norvège</b>      |                              |        |                         |             | 75.011,677                                     | AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026  | EUR    | 76.238,10               | 0,05         |
| 176,782             | ADEVINTA ASA                 | NOK    | 2.078,09                | 0,00        | 250.038,922                                    | AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028     | EUR    | 265.412,07              | 0,18         |
| 164,518             | AKER BP ASA                  | NOK    | 4.477,86                | 0,00        | 200.031,138                                    | CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027  | EUR    | 203.605,85              | 0,13         |
| 777,249             | DNB BANK ASA                 | NOK    | 15.734,02               | 0,01        | 75.011,677                                     | CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026      | EUR    | 78.248,66               | 0,05         |
| 1.154,776           | EQUINOR ASA                  | NOK    | 27.299,45               | 0,03        | 100.015,569                                    | CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026 | EUR    | 102.782,02              | 0,07         |
| 303,871             | MOWI ASA                     | NOK    | 6.355,36                | 0,00        | 62.509,730                                     | CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026   | EUR    | 63.229,82               | 0,04         |
| 623,560             | NORSK HYDRO ASA              | NOK    | 4.344,26                | 0,00        | 125.019,461                                    | CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025  | EUR    | 129.923,51              | 0,09         |
|                     |                              |        |                         |             | 100.015,569                                    | FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026        | EUR    | 104.933,85              | 0,07         |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 250.038,922         | FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029         | EUR    | 250.076,00              | 0,17        | 50.007,784          | COMUNIDAD MADRID 0.997% 16-30/09/2024 | EUR    | 51.869,17               | 0,03        |
| 125.019,461         | FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026      | EUR    | 128.426,79              | 0,08        | 75.011,677          | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024  | EUR    | 75.542,56               | 0,05        |
| 100.015,569         | FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025       | EUR    | 103.252,57              | 0,07        | 75.011,677          | SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024      | EUR    | 76.556,47               | 0,05        |
| 250.038,922         | FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040       | EUR    | 244.250,65              | 0,16        | 200.031,138         | SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031       | EUR    | 198.734,68              | 0,13        |
| 150.023,353         | FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044       | EUR    | 143.105,19              | 0,09        | 125.019,461         | SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037      | EUR    | 121.845,22              | 0,08        |
| 125.019,461         | FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028      | EUR    | 132.565,64              | 0,09        | 125.019,461         | SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040       | EUR    | 126.165,89              | 0,08        |
| 50.007,784          | FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052      | EUR    | 47.744,43               | 0,03        | 62.509,730          | SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026       | EUR    | 66.849,78               | 0,04        |
| 187.529,191         | FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024      | EUR    | 199.872,36              | 0,13        | 125.019,461         | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028       | EUR    | 135.222,30              | 0,09        |
| 100.015,569         | FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039      | EUR    | 120.668,78              | 0,08        | 125.019,461         | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028       | EUR    | 135.597,36              | 0,09        |
| 75.011,677          | FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048         | EUR    | 96.348,49               | 0,06        | 125.019,461         | SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035      | EUR    | 141.036,95              | 0,09        |
| 62.509,730          | FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030       | EUR    | 75.608,64               | 0,05        | 50.007,784          | SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026      | EUR    | 54.542,99               | 0,04        |
| 62.509,730          | FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027      | EUR    | 73.598,96               | 0,05        | 100.015,569         | SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025      | EUR    | 109.257,01              | 0,07        |
| 87.513,623          | FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045      | EUR    | 134.986,26              | 0,09        | 50.007,784          | SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024       | EUR    | 55.052,07               | 0,04        |
| 125.019,461         | FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026       | EUR    | 146.026,48              | 0,10        | 75.011,677          | SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037       | EUR    | 110.226,66              | 0,07        |
| 137.521,407         | FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038         | EUR    | 215.480,69              | 0,14        | 50.007,784          | SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023       | EUR    | 54.579,50               | 0,04        |
| 175.027,245         | FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023      | EUR    | 190.552,16              | 0,12        | 87.513,623          | SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041       | EUR    | 143.608,10              | 0,09        |
| 112.517,515         | FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035      | EUR    | 176.830,94              | 0,12        | 75.011,677          | SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024       | EUR    | 83.399,48               | 0,05        |
| 125.019,461         | SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026            | EUR    | 129.594,84              | 0,08        | 62.509,730          | SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028      | EUR    | 83.818,67               | 0,05        |
| 50.007,784          | SFIL 0.125% 16-18/10/2024              | EUR    | 50.563,32               | 0,03        | 125.019,461         | SPANISH GOVT 5.4% 13-31/01/2023       | EUR    | 133.138,22              | 0,09        |
| 50.007,784          | SOCIETE NATIONAL 1% 21-19/01/2061      | EUR    | 42.024,79               | 0,03        | 100.015,569         | SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032      | EUR    | 153.735,93              | 0,10        |
| 100.015,569         | TOTAL CAP INTL S 2.125% 12-15/03/2023  | EUR    | 102.986,00              | 0,07        |                     |                                       |        | <b>3.148.750,92</b>     | <b>2,06</b> |
| 250.038,922         | UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035             | EUR    | 240.120,28              | 0,16        |                     |                                       |        |                         |             |
| 125.019,461         | UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029              | EUR    | 128.951,32              | 0,08        |                     |                                       |        |                         |             |
|                     |                                        |        | <b>4.418.691,75</b>     | <b>2,90</b> |                     |                                       |        |                         |             |
|                     | <b>Allemagne</b>                       |        |                         |             |                     | <b>Suisse</b>                         |        |                         |             |
| 100.015,569         | BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025         | EUR    | 102.262,42              | 0,07        | 135.000             | BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049      | CHF    | 2.513.332,74            | 1,65        |
| 125.019,461         | DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029 | EUR    | 125.890,21              | 0,08        | 125.019,461         | UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028         | EUR    | 122.965,42              | 0,08        |
|                     |                                        |        |                         |             |                     |                                       |        | <b>2.636.298,16</b>     | <b>1,73</b> |
| 100.015,569         | DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027     | EUR    | 104.975,19              | 0,07        |                     | <b>Pays-Bas</b>                       |        |                         |             |
| 100.015,569         | DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028     | EUR    | 105.612,44              | 0,07        | 50.007,784          | ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026 | EUR    | 51.930,21               | 0,03        |
| 62.509,730          | DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044     | EUR    | 97.604,57               | 0,06        | 125.019,461         | ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027  | EUR    | 129.938,59              | 0,09        |
| 75.011,677          | DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039    | EUR    | 132.147,32              | 0,09        | 125.019,461         | BK NED GEMEENTEN 0.05% 16-13/07/2024  | EUR    | 126.079,96              | 0,08        |
| 37.505,838          | DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034    | EUR    | 61.031,75               | 0,04        | 125.019,461         | BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027 | EUR    | 129.676,46              | 0,09        |
| 125.019,461         | DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028    | EUR    | 168.022,40              | 0,11        | 100.015,569         | COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028 | EUR    | 104.844,50              | 0,07        |
| 25.003,892          | DT PFANDBRIEFBAN 0.75% 19-07/02/2023   | EUR    | 25.218,02               | 0,02        | 50.007,784          | COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031 | EUR    | 52.542,12               | 0,03        |
| 100.015,569         | FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030    | EUR    | 101.603,22              | 0,07        | 75.011,677          | DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024 | EUR    | 76.329,50               | 0,05        |
| 125.019,461         | HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024       | EUR    | 124.809,48              | 0,08        | 62.509,730          | DSV PANALPINA 0.875% 21-17/09/2036    | EUR    | 59.995,77               | 0,04        |
| 75.011,677          | ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033        | EUR    | 82.611,22               | 0,05        | 100.015,569         | ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026     | EUR    | 98.595,84               | 0,06        |
| 225.035,030         | LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034        | EUR    | 234.500,00              | 0,15        | 125.019,461         | EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026      | EUR    | 124.379,76              | 0,08        |
| 75.011,677          | LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033  | EUR    | 81.549,84               | 0,05        | 125.019,461         | NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028     | EUR    | 132.332,15              | 0,10        |
| 175.027,245         | LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038   | EUR    | 200.430,35              | 0,13        | 75.011,677          | NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033   | EUR    | 95.602,38               | 0,06        |
| 200.031,138         | LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026       | EUR    | 204.310,68              | 0,13        | 75.011,677          | NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023  | EUR    | 78.491,47               | 0,05        |
| 50.007,784          | LAND HESSEN 0.875% 14-10/12/2024       | EUR    | 51.658,71               | 0,03        | 50.007,784          | NETHERLANDS GOVT 4% 05-15/01/2037     | EUR    | 79.102,31               | 0,05        |
| 225.035,030         | LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039    | EUR    | 211.327,25              | 0,14        | 75.011,677          | RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032     | EUR    | 75.436,95               | 0,05        |
| 125.019,461         | LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026    | EUR    | 125.658,62              | 0,08        | 125.019,461         | REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024  | EUR    | 125.539,99              | 0,08        |
| 125.019,461         | LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029    | EUR    | 122.563,74              | 0,08        | 250.038,922         | SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029    | EUR    | 248.496,16              | 0,17        |
| 125.019,461         | LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029      | EUR    | 130.611,02              | 0,09        | 125.019,461         | SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027  | EUR    | 128.093,38              | 0,08        |
| 50.007,784          | MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027  | EUR    | 50.570,66               | 0,03        | 100.015,569         | VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028         | EUR    | 105.626,57              | 0,07        |
| 125.019,461         | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036   | EUR    | 120.983,12              | 0,08        |                     |                                       |        | <b>2.023.034,07</b>     | <b>1,33</b> |
| 75.011,677          | MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029  | EUR    | 73.970,04               | 0,05        |                     | <b>Belgique</b>                       |        |                         |             |
| 100.015,569         | NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033     | EUR    | 108.732,69              | 0,07        | 250.038,922         | BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040            | EUR    | 237.707,00              | 0,16        |
| 112.517,515         | NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033    | EUR    | 137.997,94              | 0,09        | 75.011,677          | BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028            | EUR    | 79.940,69               | 0,05        |
| 125.019,461         | RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030        | EUR    | 130.399,37              | 0,09        | 75.011,677          | BELGIAN 1% 15-22/06/2031              | EUR    | 81.229,39               | 0,05        |
| 62.509,730          | RHEINLAND-PFALZ 0.1% 16-18/08/2026     | EUR    | 63.042,79               | 0,04        | 125.019,461         | BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037           | EUR    | 142.139,63              | 0,09        |
| 100.015,569         | SAP SE 1% 18-13/03/2026                | EUR    | 103.768,95              | 0,07        | 62.509,730          | BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045           | EUR    | 102.394,06              | 0,07        |
| 62.509,730          | SAP SE 1.125% 14-20/02/2023            | EUR    | 63.330,79               | 0,04        | 137.521,407         | BELGIUM OLO 5.5% 98-28/03/2028        | EUR    | 187.834,99              | 0,12        |
| 225.035,030         | SAP SE 1.25% 18-10/03/2028             | EUR    | 238.786,45              | 0,16        | 50.007,784          | FLEMISH COMMUNIT 1% 20-23/01/2051     | EUR    | 49.222,83               | 0,03        |
| 125.019,461         | THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040    | EUR    | 118.066,30              | 0,08        | 75.011,677          | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038   | EUR    | 84.103,99               | 0,06        |
| 112.517,515         | UNICREDIT BANK 0.75% 15-24/07/2023     | EUR    | 114.539,07              | 0,08        | 125.019,461         | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044   | EUR    | 139.305,08              | 0,09        |
| 75.011,677          | UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026           | EUR    | 76.790,61               | 0,05        | 75.011,677          | PROXIMUS SADP 0.75% 21-17/11/2036     | EUR    | 73.181,10               | 0,05        |
| 125.019,461         | VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027    | EUR    | 122.181,96              | 0,08        |                     |                                       |        | <b>1.177.058,76</b>     | <b>0,77</b> |
| 50.007,784          | WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033    | EUR    | 54.775,73               | 0,04        |                     | <b>Etats-Unis</b>                     |        |                         |             |
|                     |                                        |        | <b>4.172.334,92</b>     | <b>2,74</b> | 75.011,677          | AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023    | EUR    | 76.337,61               | 0,05        |
|                     | <b>Espagne</b>                         |        |                         |             | 75.011,677          | COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033   | EUR    | 72.388,20               | 0,05        |
| 75.011,677          | BANCO SABADELL 0.875% 17-05/03/2023    | EUR    | 75.755,21               | 0,05        | 75.011,677          | GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032  | EUR    | 72.489,04               | 0,05        |
| 75.011,677          | BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028     | EUR    | 73.594,62               | 0,05        | 75.011,677          | GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026 | EUR    | 79.146,51               | 0,05        |
| 250.038,922         | BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029       | EUR    | 264.413,16              | 0,18        | 75.011,677          | IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025          | EUR    | 77.191,20               | 0,05        |
| 175.027,245         | CAJAMAR 0.875% 18-18/06/2023           | EUR    | 177.913,55              | 0,12        | 125.019,461         | JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN      | EUR    | 126.703,61              | 0,09        |
| 250.038,922         | COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030  | EUR    | 249.586,75              | 0,16        | 75.011,677          | MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033  | EUR    | 72.152,27               | 0,05        |
| 200.031,138         | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031   | EUR    | 196.708,62              | 0,13        | 100.015,569         | MORGAN STANLEY 1.875% 19-27/04/2027   | EUR    | 107.285,38              | 0,07        |
|                     |                                        |        |                         |             | 75.011,677          | PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025      | EUR    | 79.702,15               | 0,05        |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal                  | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 50.007,784          | THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028         | EUR    | 50.125,34               | 0,03        | <b>Supranational - Multinational</b> |                                       |        |                         |             |
| 125.019,461         | VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029    | EUR    | 122.781,76              | 0,08        | 50.007,784                           | EUROPEAN INVT BK 0.05% 21-27/01/2051  | EUR    | 43.006,33               | 0,03        |
| 62.509,730          | VF CORP 0.625% 16-20/09/2023             | EUR    | 63.215,81               | 0,04        | 75.011,677                           | EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036     | EUR    | 73.342,12               | 0,05        |
|                     |                                          |        | <b>999.518,88</b>       | <b>0,66</b> | 225.035,030                          | INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036   | EUR    | 256.226,24              | 0,16        |
|                     |                                          |        |                         |             |                                      |                                       |        | <b>372.574,69</b>       | <b>0,24</b> |
| <b>Irlande</b>      |                                          |        |                         |             | <b>Chili</b>                         |                                       |        |                         |             |
| 75.011,677          | GLENCORE FIN DAC 1.25% 21-01/03/2033     | EUR    | 71.626,76               | 0,05        | 150.023,353                          | CHILE 0.83% 19-02/07/2031             | EUR    | 149.460,77              | 0,10        |
| 200.031,138         | IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030            | EUR    | 201.281,33              | 0,13        | 175.027,245                          | CHILE 1.875% 15-27/05/2030            | EUR    | 190.779,70              | 0,12        |
| 175.027,245         | IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035            | EUR    | 172.660,88              | 0,11        |                                      |                                       |        | <b>340.240,47</b>       | <b>0,22</b> |
| 250.038,922         | IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029            | EUR    | 270.169,56              | 0,18        | <b>Mexique</b>                       |                                       |        |                         |             |
| 150.023,353         | IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024            | EUR    | 163.213,41              | 0,11        | 225.035,030                          | UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030   | EUR    | 218.185,53              | 0,14        |
|                     |                                          |        | <b>878.951,94</b>       | <b>0,58</b> | 125.019,461                          | UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033    | EUR    | 116.111,82              | 0,08        |
| <b>Luxembourg</b>   |                                          |        |                         |             |                                      |                                       |        | <b>334.297,35</b>       | <b>0,22</b> |
| 75.011,677          | CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031       | EUR    | 73.878,49               | 0,05        | <b>Slovénie</b>                      |                                       |        |                         |             |
| 100.015,569         | HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026      | EUR    | 100.782,60              | 0,07        | 75.011,677                           | REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050 | EUR    | 65.684,72               | 0,04        |
| 75.011,677          | HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030    | EUR    | 73.564,01               | 0,05        | 125.019,461                          | REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028      | EUR    | 132.650,84              | 0,09        |
| 250.038,922         | LOGICOR FIN 1.5% 18-14/11/2022           | EUR    | 252.604,82              | 0,16        | 62.509,730                           | REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040   | EUR    | 72.274,74               | 0,05        |
| 125.019,461         | MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032     | EUR    | 124.936,14              | 0,08        |                                      |                                       |        | <b>270.610,30</b>       | <b>0,18</b> |
| 75.011,677          | NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034     | EUR    | 74.054,50               | 0,05        | <b>Slovaquie</b>                     |                                       |        |                         |             |
| 100.015,569         | NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027    | EUR    | 105.063,23              | 0,07        | 125.019,461                          | SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030     | EUR    | 132.390,32              | 0,09        |
|                     |                                          |        | <b>804.883,79</b>       | <b>0,53</b> | 125.019,461                          | SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032        | EUR    | 136.236,21              | 0,09        |
| <b>Canada</b>       |                                          |        |                         |             |                                      |                                       |        | <b>268.626,53</b>       | <b>0,18</b> |
| 125.019,461         | ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025    | EUR    | 127.927,24              | 0,08        | <b>Iles Vierges américaines</b>      |                                       |        |                         |             |
| 62.509,730          | CPIB CAPITAL 0.375% 17-20/06/2024        | EUR    | 63.454,03               | 0,04        | 250.038,922                          | STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026 | EUR    | 253.758,25              | 0,17        |
| 250.038,922         | ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028      | EUR    | 247.321,95              | 0,17        |                                      |                                       |        | <b>253.758,25</b>       | <b>0,17</b> |
| 250.038,922         | QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031      | EUR    | 245.719,27              | 0,16        | <b>Bulgarie</b>                      |                                       |        |                         |             |
| 100.015,569         | QUEBEC PROVINCE 2.25% 13-17/07/2023      | EUR    | 104.031,86              | 0,07        | 250.038,922                          | BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030 | EUR    | 246.288,34              | 0,16        |
|                     |                                          |        | <b>788.454,35</b>       | <b>0,52</b> |                                      |                                       |        | <b>246.288,34</b>       | <b>0,16</b> |
| <b>Autriche</b>     |                                          |        |                         |             | <b>Philippines</b>                   |                                       |        |                         |             |
| 75.011,677          | BAWAG PSK 0.375% 21-25/03/2041           | EUR    | 71.617,02               | 0,05        | 225.035,030                          | PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027 | EUR    | 228.129,26              | 0,15        |
| 125.019,461         | ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028         | EUR    | 122.103,79              | 0,08        |                                      |                                       |        | <b>228.129,26</b>       | <b>0,15</b> |
| 100.015,569         | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047        | EUR    | 121.713,18              | 0,08        | <b>Corée du Sud</b>                  |                                       |        |                         |             |
| 75.011,677          | REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034        | EUR    | 95.064,40               | 0,06        | 100.015,569                          | EXP-IMP BK KOREA 0.625% 18-11/07/2023 | EUR    | 101.297,02              | 0,07        |
| 87.513,623          | REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037       | EUR    | 137.893,11              | 0,09        | 125.019,461                          | KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023   | EUR    | 126.527,51              | 0,08        |
|                     |                                          |        | <b>548.391,50</b>       | <b>0,36</b> |                                      |                                       |        | <b>227.824,53</b>       | <b>0,15</b> |
| <b>Finlande</b>     |                                          |        |                         |             | <b>Danemark</b>                      |                                       |        |                         |             |
| 200.031,138         | FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036        | EUR    | 194.475,27              | 0,12        | 200.031,138                          | KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031        | EUR    | 194.970,33              | 0,13        |
| 50.007,784          | FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025            | EUR    | 58.035,29               | 0,04        |                                      |                                       |        | <b>194.970,33</b>       | <b>0,13</b> |
| 125.019,461         | FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033         | EUR    | 136.853,17              | 0,09        | <b>Pologne</b>                       |                                       |        |                         |             |
| 75.011,677          | OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026      | EUR    | 74.629,91               | 0,05        | 100.015,569                          | REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027    | EUR    | 103.572,12              | 0,07        |
|                     |                                          |        | <b>463.993,64</b>       | <b>0,30</b> | 62.509,730                           | REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024    | EUR    | 67.920,07               | 0,04        |
| <b>Indonésie</b>    |                                          |        |                         |             |                                      |                                       |        | <b>171.492,19</b>       | <b>0,11</b> |
| 50.007,784          | INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034       | EUR    | 48.257,51               | 0,03        | <b>Singapour</b>                     |                                       |        |                         |             |
| 200.031,138         | INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031       | EUR    | 200.531,22              | 0,13        | 75.011,677                           | DBS BANK LTD 0.375% 17-23/01/2024     | EUR    | 75.954,75               | 0,05        |
| 125.019,461         | INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025      | EUR    | 130.176,51              | 0,09        | 50.007,784                           | TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028     | EUR    | 53.968,80               | 0,04        |
| 75.011,677          | INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024      | EUR    | 78.518,47               | 0,05        |                                      |                                       |        | <b>129.923,55</b>       | <b>0,09</b> |
|                     |                                          |        | <b>457.483,71</b>       | <b>0,30</b> | <b>Iles Cayman</b>                   |                                       |        |                         |             |
| <b>Japon</b>        |                                          |        |                         |             | 125.019,461                          | THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024       | EUR    | 127.988,67              | 0,08        |
| 125.019,461         | JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031      | EUR    | 120.904,67              | 0,08        |                                      |                                       |        | <b>127.988,67</b>       | <b>0,08</b> |
| 75.011,677          | NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025          | EUR    | 74.834,51               | 0,05        | <b>Norvège</b>                       |                                       |        |                         |             |
| 250.038,922         | SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029     | EUR    | 250.898,51              | 0,16        | 125.019,461                          | SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025     | EUR    | 127.479,82              | 0,08        |
|                     |                                          |        | <b>446.637,69</b>       | <b>0,29</b> |                                      |                                       |        | <b>127.479,82</b>       | <b>0,08</b> |
| <b>Suède</b>        |                                          |        |                         |             | <b>Emirats Arabes Unis</b>           |                                       |        |                         |             |
| 75.011,677          | SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024     | EUR    | 75.311,33               | 0,05        | 125.019,461                          | EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028 | EUR    | 125.332,01              | 0,08        |
| 175.027,245         | SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20 | EUR    | 174.144,95              | 0,11        |                                      |                                       |        | <b>125.332,01</b>       | <b>0,08</b> |
| 75.011,677          | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.125% 15-14/12/22 | EUR    | 76.120,03               | 0,05        | <b>Pérou</b>                         |                                       |        |                         |             |
| 125.019,461         | TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030         | EUR    | 118.896,55              | 0,08        | 125.019,461                          | REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033  | EUR    | 119.393,59              | 0,08        |
|                     |                                          |        | <b>444.472,86</b>       | <b>0,29</b> |                                      |                                       |        | <b>119.393,59</b>       | <b>0,08</b> |
| <b>Royaume-Uni</b>  |                                          |        |                         |             |                                      |                                       |        |                         |             |
| 100.015,569         | MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024      | EUR    | 102.872,37              | 0,07        |                                      |                                       |        |                         |             |
| 75.011,677          | RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028      | EUR    | 74.266,30               | 0,05        |                                      |                                       |        |                         |             |
| 125.019,461         | ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024          | EUR    | 131.881,63              | 0,09        |                                      |                                       |        |                         |             |
| 125.019,461         | VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025      | EUR    | 129.536,45              | 0,08        |                                      |                                       |        |                         |             |
|                     |                                          |        | <b>438.556,75</b>       | <b>0,29</b> |                                      |                                       |        |                         |             |

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 2021

| Quantité ou nominal                      | Dénomination                         | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Lettonie</b>                          |                                      |        |                         |              |
| 75.011,677                               | REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036   | EUR    | 83.464,55               | 0,05         |
|                                          |                                      |        | <b>83.464,55</b>        | <b>0,05</b>  |
| <b>République Tchèque</b>                |                                      |        |                         |              |
| 75.011,677                               | CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023     | EUR    | 76.916,97               | 0,05         |
|                                          |                                      |        | <b>76.916,97</b>        | <b>0,05</b>  |
| <b>Australie</b>                         |                                      |        |                         |              |
| 75.011,677                               | WESTPAC BANKING 0.375% 17-05/03/2023 | EUR    | 75.619,16               | 0,05         |
|                                          |                                      |        | <b>75.619,16</b>        | <b>0,05</b>  |
| <b>Lituanie</b>                          |                                      |        |                         |              |
| 62.509,730                               | LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051        | EUR    | 60.118,73               | 0,04         |
|                                          |                                      |        | <b>60.118,73</b>        | <b>0,04</b>  |
|                                          |                                      |        | <b>33.197.986,42</b>    | <b>21,77</b> |
| <b>Organismes de placement collectif</b> |                                      |        |                         |              |
| <b>Irlande</b>                           |                                      |        |                         |              |
| 39.433,900                               | GAM STAR DIVER ALT- A-I              | USD    | 417.071,52              | 0,27         |
| 305.157,841                              | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD                | USD    | 5.395.942,56            | 3,54         |
| 4.740,000                                | ISHARES USD TIPS                     | USD    | 1.080.503,31            | 0,71         |
| 365.240,830                              | ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD          | USD    | 5.022.343,46            | 3,29         |
| 2.190,523                                | LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR          | EUR    | 2.356.126,54            | 1,55         |
| 5.804,887                                | MAN EURP EUR INC ACC EUR             | EUR    | 669.013,23              | 0,44         |
| 26.000,000                               | TWELVE CAT BOND-I JSS EUR A          | EUR    | 2.795.520,00            | 1,83         |
|                                          |                                      |        | <b>17.736.520,62</b>    | <b>11,63</b> |
| <b>Luxembourg</b>                        |                                      |        |                         |              |
| 4.511,870                                | AQR STYLE PREMIA UCITS-A USD         | USD    | 343.317,83              | 0,23         |
| 63.845,575                               | BGF-EMRG MRKT-I5 USD                 | USD    | 801.802,61              | 0,53         |
| 32.443,329                               | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD            | USD    | 585.531,80              | 0,38         |
| 10.881,393                               | FISCH BOND EM CORP OPP BD            | USD    | 1.221.143,70            | 0,80         |
| 147.630,000                              | M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA           | USD    | 1.555.763,01            | 1,02         |
| 14.857,263                               | RAM SYS LSEU SHS PI CAP              | EUR    | 1.733.545,45            | 1,14         |
| 10.639,642                               | REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP         | USD    | 2.342.017,04            | 1,53         |
| 15.900,000                               | SWC-BF RESP EMMAOPPS DT              | USD    | 1.481.951,28            | 0,97         |
|                                          |                                      |        | <b>10.065.072,72</b>    | <b>6,60</b>  |
|                                          |                                      |        | <b>27.801.593,34</b>    | <b>18,23</b> |
| <b>Non défini</b>                        |                                      |        |                         |              |
| <b>Suisse</b>                            |                                      |        |                         |              |
| 11.070,000                               | UBS ETC ON CMCI COMP USD             | USD    | 1.233.907,86            | 0,81         |
|                                          |                                      |        | <b>1.233.907,86</b>     | <b>0,81</b>  |
|                                          |                                      |        | <b>1.233.907,86</b>     | <b>0,81</b>  |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>         |                                      |        |                         |              |
| <b>Organismes de placement collectif</b> |                                      |        |                         |              |
| <b>Irlande</b>                           |                                      |        |                         |              |
| 12.500,000                               | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC            | USD    | 1.933.523,08            | 1,27         |
| 6.305,989                                | MW LIQUID ALPHA-B USD                | USD    | 732.325,06              | 0,48         |
|                                          |                                      |        | <b>2.665.848,14</b>     | <b>1,75</b>  |
| <b>Luxembourg</b>                        |                                      |        |                         |              |
| 5.131,437                                | PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA IEU    | EUR    | 583.444,36              | 0,38         |
|                                          |                                      |        | <b>583.444,36</b>       | <b>0,38</b>  |
|                                          |                                      |        | <b>3.249.292,50</b>     | <b>2,13</b>  |
| <b>Actions</b>                           |                                      |        |                         |              |
| <b>Etats-Unis</b>                        |                                      |        |                         |              |
| 160,306                                  | AVALONBAY COMMUNITIES INC            | USD    | 35.547,18               | 0,02         |
| 216,885                                  | CROWN CASTLE INTL CORP               | USD    | 39.797,61               | 0,03         |
| 66,951                                   | EQUINIX INC                          | USD    | 49.957,39               | 0,02         |
| 88,876                                   | SBA COMMUNICATIONS CORP              | USD    | 30.477,01               | 0,02         |
| 389,214                                  | WELLTOWER INC                        | USD    | 29.506,19               | 0,02         |
| 953,114                                  | WEYERHAEUSER CO                      | USD    | 34.462,17               | 0,02         |
|                                          |                                      |        | <b>219.747,55</b>       | <b>0,13</b>  |
| <b>Australie</b>                         |                                      |        |                         |              |
| 2.826,672                                | GOODMAN GROUP                        | AUD    | 48.783,47               | 0,03         |

| Quantité ou nominal                            | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 6.874,775                                      | SCENTRE GROUP                            | AUD    | 14.126,70               | 0,01         |
| 3.243,134                                      | STOCKLAND                                | AUD    | 9.072,43                | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>71.982,60</b>        | <b>0,05</b>  |
| <b>Royaume-Uni</b>                             |                                          |        |                         |              |
| 4.774,538                                      | LAND SECURITIES GROUP PLC                | GBP    | 44.006,17               | 0,03         |
|                                                |                                          |        | <b>44.006,17</b>        | <b>0,03</b>  |
| <b>France</b>                                  |                                          |        |                         |              |
| 404,655                                        | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD                | EUR    | 24.598,97               | 0,02         |
|                                                |                                          |        | <b>24.598,97</b>        | <b>0,02</b>  |
| <b>Singapour</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 7.880,266                                      | CAPITALAND INTEGRATED COMMER             | SGD    | 10.440,50               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>10.440,50</b>        | <b>0,01</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>370.775,79</b>       | <b>0,24</b>  |
| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                          |        |                         |              |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 75.011,677                                     | PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG | EUR    | 76.778,00               | 0,05         |
|                                                |                                          |        | <b>76.778,00</b>        | <b>0,05</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>76.778,00</b>        | <b>0,05</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                          |        | <b>146.075.346,37</b>   | <b>95,79</b> |

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité                 | Dénomination                            | Devise | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|--------------------------|-----------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------------------------|
| <b>Futures</b>           |                                         |        |                   |                                           |
| (20,000)                 | SMI SWISS MARKET INDEX - FUT 18/03/2022 | CHF    | 2.472.207,47      | (78.234,41)                               |
|                          |                                         |        |                   | <b>(78.234,41)</b>                        |
| <b>Total des futures</b> |                                         |        |                   | <b>(78.234,41)</b>                        |

## Récapitulatif de l'actif net

|                                                 |                       | % VNI         |
|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Total du portefeuille-titres</b>             | <b>146.075.346,37</b> | <b>95,79</b>  |
| <b>Total des instruments financiers dérivés</b> | <b>(78.234,41)</b>    | <b>(0,05)</b> |
| <b>Avoirs en banque</b>                         | <b>6.891.279,18</b>   | <b>4,52</b>   |
| <b>Autres actifs et passifs</b>                 | <b>(396.515,63)</b>   | <b>(0,26)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b>                    | <b>152.491.875,51</b> | <b>100,00</b> |

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

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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | EUR                   |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                       |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 83.165.232,57         |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 34.012.956,83         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>117.178.189,40</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 5.415.050,88          |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 1.863,30              |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 3.128,46              |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 58.316,03             |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |           | 1.898,00              |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>122.658.446,07</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                       |
| Charges à payer                                            |           | 474.831,85            |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 1.674,42              |
| Moins-value non réalisée sur contrats futures              | 2g        | 63.763,13             |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 8.819,37              |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>549.088,77</b>     |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>122.109.357,30</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 1.510.611,73          |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 49.299,97             |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 65,28                 |
| Autres revenus                                                              |       | 3.878,40              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>1.563.855,38</b>   |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 1.595.899,10          |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 21.811,43             |
| Frais d'administration                                                      |       | 38.127,84             |
| Frais professionnels                                                        |       | 28.301,79             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 29.543,76             |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 53.607,48             |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 22.715,07             |
| Autres charges                                                              |       | 61.093,46             |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>1.851.099,93</b>   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(287.244,55)</b>   |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 6.969.920,97          |
| Change                                                                      |       | 20.251,34             |
| Contrats futures                                                            | 2g    | (1.050.300,29)        |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 409,33                |
| Options et swaps                                                            | 2h    | (45.563,18)           |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>5.607.473,62</b>   |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 14.256.294,33         |
| Contrats futures                                                            |       | 4.207,16              |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>19.867.975,11</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 3.174.450,87          |
| Rachats                                                                     |       | (472.688,47)          |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 99.539.619,79         |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>122.109.357,30</b> |

## 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 | 1.341.616,982                                       | 38.444,634                  | (5.735,871)                | 1.374.325,745                                     |

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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                                                              |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| 1.471,831                                                               | ABBOTT LABORATORIES          | USD    | 183.150,84              | 0,15  | 1.510,881           | COCA-COLA CO/THE             | USD    | 78.377,53               | 0,06  |
| 1.577,657                                                               | ABBVIE INC                   | USD    | 189.260,31              | 0,15  | 1.596,155           | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 125.286,38              | 0,10  |
| 1.532,756                                                               | ACTIVISION BLIZZARD INC      | USD    | 91.294,43               | 0,07  | 475,010             | COLGATE-PALMOLIVE CO         | USD    | 35.461,20               | 0,03  |
| 258,839                                                                 | ADOBE INC                    | USD    | 130.328,78              | 0,11  | 3.397,821           | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 151.703,98              | 0,12  |
| 729,222                                                                 | ADVANCED MICRO DEVICES       | USD    | 93.413,31               | 0,08  | 2.851,795           | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 85.269,46               | 0,07  |
| 125,178                                                                 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | USD    | 33.572,04               | 0,03  | 1.595,294           | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 119.925,12              | 0,10  |
| 71,971                                                                  | ALIGN TECHNOLOGY INC         | USD    | 42.062,27               | 0,03  | 137,516             | CONSTELLATION BRANDS INC-A   | USD    | 30.266,71               | 0,02  |
| 1.016,949                                                               | ALLSTATE CORP                | USD    | 105.616,93              | 0,09  | 782,173             | CORNING INC                  | USD    | 25.685,85               | 0,02  |
| 258,325                                                                 | ALPHABET INC-CL C            | USD    | 665.715,60              | 0,56  | 2.501,480           | CORTEVA INC                  | USD    | 104.024,13              | 0,09  |
| 820,214                                                                 | ALTRIA GROUP INC             | USD    | 34.202,75               | 0,03  | 455,218             | COSTAR GROUP INC             | USD    | 32.207,93               | 0,03  |
| 184,812                                                                 | AMAZON.COM INC               | USD    | 550.127,63              | 0,46  | 216,428             | COSTCO WHOLESALE CORP        | USD    | 107.709,57              | 0,09  |
| 148,555                                                                 | AMERCO                       | USD    | 94.755,06               | 0,08  | 1.544,553           | CSX CORP                     | USD    | 50.871,70               | 0,04  |
| 397,384                                                                 | AMERICAN EXPRESS CO          | USD    | 57.571,72               | 0,05  | 1.797,375           | CVS HEALTH CORP              | USD    | 164.461,92              | 0,13  |
| 895,527                                                                 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD    | 44.843,54               | 0,04  | 757,507             | DANAHER CORP                 | USD    | 219.590,87              | 0,18  |
| 218,484                                                                 | AMERICAN TOWER CORP          | USD    | 56.137,52               | 0,05  | 187,382             | DEERE & CO                   | USD    | 56.561,92               | 0,05  |
| 158,080                                                                 | AMERISOURCEBERGEN CORP       | USD    | 18.662,35               | 0,02  | 388,644             | DELL TECHNOLOGIES -C         | USD    | 19.382,49               | 0,02  |
| 247,272                                                                 | AMGEN INC                    | USD    | 49.421,75               | 0,04  | 75,827              | DEXCOM INC                   | USD    | 36.224,34               | 0,03  |
| 672,931                                                                 | AMPHENOL CORPORATION CL A    | USD    | 51.679,83               | 0,04  | 1.759,946           | DISCOVERY INC-C              | USD    | 36.795,63               | 0,03  |
| 880,203                                                                 | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 135.770,76              | 0,11  | 160,393             | DOCUSIGN INC                 | USD    | 21.963,26               | 0,02  |
| 284,766                                                                 | ANSYS INC                    | USD    | 101.953,76              | 0,08  | 155,509             | DOLLAR GENERAL CORP          | USD    | 32.365,83               | 0,03  |
| 121,837                                                                 | ANTHEM INC                   | USD    | 50.230,45               | 0,04  | 189,695             | DOLLAR TREE INC              | USD    | 23.650,41               | 0,02  |
| 6.765,806                                                               | APPLE INC                    | USD    | 1.064.042,49            | 0,88  | 583,738             | DOMINION ENERGY INC          | USD    | 40.425,29               | 0,03  |
| 719,455                                                                 | APPLIED MATERIALS INC        | USD    | 100.308,42              | 0,08  | 325,156             | DOVER CORP                   | USD    | 51.845,25               | 0,04  |
| 2.114,177                                                               | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 124.749,72              | 0,10  | 586,051             | DOW INC                      | USD    | 29.367,21               | 0,02  |
| 880,751                                                                 | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 104.623,69              | 0,09  | 1.084,963           | DR HORTON INC                | USD    | 102.942,70              | 0,08  |
| 712,796                                                                 | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 106.161,43              | 0,09  | 1.615,063           | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 114.213,19              | 0,09  |
| 926,760                                                                 | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 85.462,12               | 0,07  | 595,047             | EBAY INC                     | USD    | 35.069,52               | 0,03  |
| 5.686,545                                                               | AT&T INC                     | USD    | 124.360,23              | 0,10  | 2.007,909           | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 119.843,69              | 0,10  |
| 208,459                                                                 | AUTODESK INC                 | USD    | 51.826,93               | 0,04  | 574,484             | EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | USD    | 66.255,06               | 0,05  |
| 264,237                                                                 | AUTOMATIC DATA PROCESSING    | USD    | 57.264,19               | 0,05  | 3.195,705           | ELANCO ANIMAL HEALTH INC     | USD    | 80.971,41               | 0,07  |
| 18,507                                                                  | AUTOZONE INC                 | USD    | 34.046,38               | 0,03  | 981,530             | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 116.473,84              | 0,10  |
| 918,147                                                                 | BAKER HUGHES CO              | USD    | 19.398,49               | 0,02  | 387,359             | ELI LILLY & CO               | USD    | 94.780,11               | 0,08  |
| 3.487,004                                                               | BANK OF AMERICA CORP         | USD    | 137.036,70              | 0,11  | 543,382             | EMERSON ELECTRIC CO          | USD    | 44.435,46               | 0,04  |
| 2.586,487                                                               | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 132.326,06              | 0,11  | 947,871             | ENTERGY CORP                 | USD    | 93.390,08               | 0,08  |
| 332,610                                                                 | BAXTER INTERNATIONAL INC     | USD    | 25.376,50               | 0,02  | 521,759             | EQUIFAX INC                  | USD    | 134.245,66              | 0,11  |
| 531,202                                                                 | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 118.729,32              | 0,10  | 552,379             | EQUITY RESIDENTIAL           | USD    | 44.137,66               | 0,04  |
| 488,376                                                                 | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | USD    | 129.293,98              | 0,11  | 400,436             | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | USD    | 68.159,95               | 0,06  |
| 428,260                                                                 | BIOGEN INC                   | USD    | 90.708,94               | 0,07  | 1.044,660           | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 84.026,41               | 0,07  |
| 315,388                                                                 | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | USD    | 24.794,60               | 0,02  | 3.026,560           | EXELON CORP                  | USD    | 153.184,39              | 0,13  |
| 1.240,365                                                               | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 90.868,17               | 0,07  | 875,668             | EXPEDITORS INTL WASH INC     | USD    | 103.092,49              | 0,08  |
| 76,341                                                                  | BLACKROCK INC                | USD    | 61.563,17               | 0,05  | 2.246,272           | EXXON MOBIL CORP             | USD    | 120.510,88              | 0,10  |
| 285,057                                                                 | BLOCK INC                    | USD    | 41.595,07               | 0,03  | 470,622             | FEDEX CORP                   | USD    | 107.390,27              | 0,09  |
| 24,419                                                                  | BOOKING HOLDINGS INC         | USD    | 51.633,11               | 0,04  | 2.322,009           | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | USD    | 106.581,65              | 0,09  |
| 1.117,693                                                               | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 83.844,23               | 0,07  | 993,214             | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 96.411,27               | 0,08  |
| 2.134,136                                                               | BORGWARNER INC               | USD    | 84.416,17               | 0,07  | 2.718,762           | FIRSTENERGY CORP             | USD    | 99.239,24               | 0,08  |
| 333,638                                                                 | BOSTON PROPERTIES INC        | USD    | 34.073,40               | 0,03  | 1.068,765           | FISERV INC                   | USD    | 98.585,56               | 0,08  |
| 785,000                                                                 | BOSTON SCIENTIFIC CORP       | USD    | 29.783,03               | 0,02  | 321,127             | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | USD    | 63.950,43               | 0,05  |
| 2.302,836                                                               | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 127.061,43              | 0,10  | 801,442             | FMC CORP                     | USD    | 77.371,59               | 0,06  |
| 364,021                                                                 | BROADCOM INC                 | USD    | 213.664,61              | 0,17  | 2.753,669           | FORD MOTOR CO                | USD    | 49.746,36               | 0,04  |
| 1.965,974                                                               | BROWN & BROWN INC            | USD    | 121.123,12              | 0,10  | 1.666,253           | FORTIVE CORP                 | USD    | 111.804,10              | 0,09  |
| 1.170,237                                                               | BUNGE LTD                    | USD    | 95.077,25               | 0,08  | 1.510,837           | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 141.043,45              | 0,12  |
| 1.820,582                                                               | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 69.330,26               | 0,06  | 2.198,921           | FOX CORP - CLASS A           | USD    | 72.831,63               | 0,06  |
| 380,162                                                                 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | USD    | 48.812,80               | 0,04  | 3.076,508           | FRANKLIN RESOURCES INC       | USD    | 90.793,79               | 0,07  |
| 265,522                                                                 | CARDINAL HEALTH INC          | USD    | 12.225,13               | 0,01  | 447,430             | F5 INC                       | USD    | 96.901,68               | 0,08  |
| 1.126,863                                                               | CARRIER GLOBAL CORP          | USD    | 53.255,25               | 0,04  | 706,860             | GENERAL ELECTRIC CO          | USD    | 65.501,97               | 0,05  |
| 296,110                                                                 | CATERPILLAR INC              | USD    | 53.854,34               | 0,04  | 1.875,677           | GENERAL MILLS INC            | USD    | 110.991,21              | 0,09  |
| 937,237                                                                 | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 106.916,71              | 0,09  | 1.565,901           | GENERAL MOTORS CO            | USD    | 80.333,44               | 0,07  |
| 1.179,107                                                               | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 112.915,80              | 0,09  | 1.968,351           | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 127.436,41              | 0,10  |
| 1.389,595                                                               | CENTENE CORP                 | USD    | 103.002,46              | 0,08  | 439,079             | GLOBAL PAYMENTS INC          | USD    | 52.812,69               | 0,04  |
| 4.167,281                                                               | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 102.352,33              | 0,08  | 157,823             | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | USD    | 53.696,71               | 0,04  |
| 467,042                                                                 | CERNER CORP                  | USD    | 38.390,48               | 0,03  | 769,179             | GXO LOGISTICS INC            | USD    | 61.922,61               | 0,05  |
| 937,549                                                                 | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 88.608,32               | 0,07  | 1.679,756           | HALLIBURTON CO               | USD    | 33.740,40               | 0,03  |
| 223,376                                                                 | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 129.564,33              | 0,11  | 898,906             | HASBRO INC                   | USD    | 80.140,72               | 0,07  |
| 25,704                                                                  | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC   | USD    | 39.635,10               | 0,03  | 185,069             | HCA HEALTHCARE INC           | USD    | 42.157,00               | 0,03  |
| 1.030,966                                                               | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 92.278,37               | 0,08  | 1.391,618           | HENRY SCHEIN INC             | USD    | 95.734,37               | 0,08  |
| 533,400                                                                 | CIGNA CORP                   | USD    | 108.624,12              | 0,09  | 7.111,381           | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 99.726,28               | 0,08  |
| 3.793,650                                                               | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 213.001,51              | 0,17  | 1.263,810           | HOLOGIC INC                  | USD    | 85.458,62               | 0,07  |
| 2.295,059                                                               | CITIGROUP INC                | USD    | 122.399,10              | 0,10  | 432,855             | HOME DEPOT INC               | USD    | 156.601,09              | 0,13  |
| 2.005,447                                                               | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 83.662,04               | 0,07  | 2.872,193           | HOWMET AEROSPACE INC         | USD    | 80.201,38               | 0,07  |
| 622,256                                                                 | CME GROUP INC CL A           | USD    | 125.571,52              | 0,10  | 1.154,623           | HP INC                       | USD    | 38.467,07               | 0,03  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 299,121             | HUMANA INC                   | USD    | 123.090,72              | 0,10  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 116,696             | ILLUMINA INC                 | USD    | 39.572,26               | 0,03  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 1.486,799           | INCYTE CORP                  | USD    | 97.243,53               | 0,08  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 3.047,363           | INTEL CORP                   | USD    | 139.149,74              | 0,11  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 1.170,310           | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 141.271,72              | 0,12  |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 2.220,681           | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 91.484,76               | 0,07  | 1.609,604           | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 231.219,87              | 0,19  |
| 3.150,008           | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | USD    | 105.000,27              | 0,09  | 284,286             | PROGRESSIVE CORP             | USD    | 25.854,46               | 0,02  |
| 362,940             | INTL BUSINESS MACHINES CORP  | USD    | 42.892,38               | 0,04  | 352,145             | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 33.760,02               | 0,03  |
| 847,145             | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 111.068,57              | 0,09  | 1.555,475           | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 91.041,48               | 0,07  |
| 197,921             | INTUIT INC                   | USD    | 112.376,93              | 0,09  | 1.859,277           | PULTEGROUP INC               | USD    | 92.955,65               | 0,08  |
| 237,505             | INTUITIVE SURGICAL INC       | USD    | 76.149,97               | 0,06  | 539,084             | QORVO INC                    | USD    | 74.247,16               | 0,06  |
| 483,013             | IQVIA HOLDINGS INC           | USD    | 120.469,69              | 0,10  | 508,168             | QUALCOMM INC                 | USD    | 81.949,99               | 0,07  |
| 607,760             | JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | USD    | 89.959,82               | 0,07  | 732,403             | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 110.749,24              | 0,09  |
| 736,086             | JM SMUCKER CO/THE            | USD    | 87.919,76               | 0,07  | 701,205             | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | USD    | 53.096,27               | 0,04  |
| 1.492,727           | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 226.998,25              | 0,19  | 279,207             | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 158.321,06              | 0,13  |
| 1.228,908           | JPMORGAN CHASE & CO          | USD    | 171.880,10              | 0,14  | 907,205             | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 110.952,65              | 0,09  |
| 3.715,909           | JUNIPER NETWORKS INC         | USD    | 116.025,82              | 0,10  | 492,920             | RESMED INC                   | USD    | 113.970,58              | 0,09  |
| 222,340             | KIMBERLY-CLARK CORP          | USD    | 27.769,39               | 0,02  | 2.742,725           | ROLLINS INC                  | USD    | 81.427,31               | 0,07  |
| 7.766,081           | KINDER MORGAN INC            | USD    | 108.290,60              | 0,09  | 321,043             | ROSS STORES INC              | USD    | 32.376,29               | 0,03  |
| 1.934,177           | KKR & CO INC                 | USD    | 127.630,78              | 0,10  | 422,317             | SALESFORCE.COM INC           | USD    | 95.163,80               | 0,08  |
| 2.008,611           | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 107.689,61              | 0,09  | 871,880             | SCHWAB (CHARLES) CORP        | USD    | 65.004,31               | 0,05  |
| 2.671,056           | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 84.061,29               | 0,07  | 646,870             | SEAGEN INC                   | USD    | 89.737,40               | 0,07  |
| 883,960             | KROGER CO                    | USD    | 35.214,87               | 0,03  | 1.481,405           | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 80.182,29               | 0,07  |
| 358,058             | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 99.015,00               | 0,08  | 974,566             | SEMPRA ENERGY                | USD    | 113.333,86              | 0,09  |
| 919,083             | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 72.076,35               | 0,06  | 143,685             | SERVICENOW INC               | USD    | 83.000,44               | 0,07  |
| 2.097,101           | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 94.166,87               | 0,08  | 415,377             | SIMON PROPERTY GROUP INC     | USD    | 58.668,14               | 0,05  |
| 2.223,093           | LKQ CORP                     | USD    | 116.422,49              | 0,10  | 214,114             | SKYWORKS SOLUTIONS INC       | USD    | 29.440,48               | 0,02  |
| 242,646             | LOEWS CORP                   | USD    | 12.373,20               | 0,01  | 394,419             | SNAP-ON INC                  | USD    | 74.577,91               | 0,06  |
| 344,434             | LOWES COS INC                | USD    | 77.936,03               | 0,06  | 1.507,547           | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 56.837,36               | 0,05  |
| 93,048              | LULULEMON ATHLETICA INC      | USD    | 32.739,82               | 0,03  | 153,710             | S&P GLOBAL INC               | USD    | 63.822,64               | 0,05  |
| 7.717,077           | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 86.766,89               | 0,07  | 261,924             | SPLUNK INC                   | USD    | 26.834,99               | 0,02  |
| 1.108,870           | MARATHON PETROLEUM CORP-W/I  | USD    | 62.073,64               | 0,05  | 1.372,322           | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 99.578,45               | 0,08  |
| 49,095              | MARKETAXESS HOLDINGS INC     | USD    | 17.879,61               | 0,01  | 474,247             | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 78.153,80               | 0,06  |
| 387,359             | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD    | 56.358,70               | 0,05  | 638,230             | STARBUCKS CORP               | USD    | 65.473,37               | 0,05  |
| 760,776             | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 116.483,13              | 0,10  | 1.512,901           | STATE STREET CORP            | USD    | 124.492,88              | 0,10  |
| 2.010,893           | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 155.178,25              | 0,13  | 154,884             | SYLVAMO CORP                 | USD    | 3.856,03                | 0,00  |
| 540,298             | MASCO CORP                   | USD    | 33.225,63               | 0,03  | 791,940             | SYNCHRONY FINANCIAL          | USD    | 32.331,79               | 0,03  |
| 370,909             | MASTERCARD INC - A           | USD    | 118.166,37              | 0,10  | 399,813             | SYNOPSIS INC                 | USD    | 130.839,97              | 0,11  |
| 1.014,212           | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 85.542,57               | 0,07  | 524,301             | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 91.682,13               | 0,08  |
| 265,265             | MCDONALDS CORP               | USD    | 62.555,40               | 0,05  | 251,899             | TARGET CORP                  | USD    | 51.555,85               | 0,04  |
| 124,150             | MCKESSON CORP                | USD    | 27.271,21               | 0,02  | 232,948             | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 89.499,15               | 0,07  |
| 30,845              | MERCADOLIBRE INC             | USD    | 36.925,01               | 0,03  | 833,964             | TERADYNE INC                 | USD    | 120.498,34              | 0,10  |
| 2.319,358           | MERCK & CO. INC.             | USD    | 157.898,91              | 0,13  | 355,229             | TESLA INC                    | USD    | 335.553,82              | 0,27  |
| 1.376,340           | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 418.283,07              | 0,34  | 422,831             | TEXAS INSTRUMENTS INC        | USD    | 70.680,76               | 0,06  |
| 613,554             | METLIFE INC                  | USD    | 33.886,00               | 0,03  | 408,454             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 239.877,85              | 0,20  |
| 1.205,042           | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 92.608,81               | 0,08  | 620,494             | TJX COMPANIES INC            | USD    | 41.360,82               | 0,03  |
| 648,769             | MICRON TECHNOLOGY INC        | USD    | 53.757,75               | 0,04  | 749,572             | T-MOBILE US INC              | USD    | 77.074,09               | 0,06  |
| 2.942,079           | MICROSOFT CORP               | USD    | 881.039,92              | 0,73  | 1.268,531           | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 112.108,96              | 0,09  |
| 109,756             | MOHAWK INDUSTRIES INC        | USD    | 17.231,05               | 0,01  | 1.006,121           | TRANSUNION                   | USD    | 105.806,50              | 0,09  |
| 1.858,447           | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 75.282,61               | 0,06  | 233,906             | TRAVELERS COS INC            | USD    | 32.370,36               | 0,03  |
| 2.319,177           | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 134.574,08              | 0,11  | 1.246,278           | TRIMBLE INC                  | USD    | 96.239,84               | 0,08  |
| 2.009,649           | MORGAN STANLEY               | USD    | 175.230,17              | 0,14  | 946,421             | TRUIST FINANCIAL CORP        | USD    | 48.862,09               | 0,04  |
| 614,503             | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 113.404,55              | 0,09  | 782,687             | TWITTER INC                  | USD    | 30.710,66               | 0,03  |
| 200,491             | NETFLIX INC                  | USD    | 108.303,45              | 0,09  | 1.194,201           | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 90.974,70               | 0,07  |
| 820,472             | NEWELL BRANDS INC            | USD    | 15.640,44               | 0,01  | 797,081             | UBER TECHNOLOGIES INC        | USD    | 30.009,24               | 0,02  |
| 2.140,683           | NEWMONT CORP                 | USD    | 116.357,47              | 0,10  | 2.224,856           | UGI CORP                     | USD    | 90.125,23               | 0,07  |
| 1.135,088           | NEXTERA ENERGY INC           | USD    | 92.932,80               | 0,08  | 289,427             | UNION PACIFIC CORP           | USD    | 63.739,84               | 0,05  |
| 575,512             | NIKE INC CL B                | USD    | 85.069,79               | 0,07  | 285,057             | UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | USD    | 53.811,45               | 0,04  |
| 162,449             | NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 42.254,58               | 0,03  | 628,180             | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 279.651,11              | 0,23  |
| 1.614,561           | NUCOR CORP                   | USD    | 162.225,51              | 0,13  | 988,833             | US BANCORP                   | USD    | 49.000,93               | 0,04  |
| 1.150,511           | NVIDIA CORP                  | USD    | 300.406,08              | 0,25  | 738,990             | VALERO ENERGY CORP           | USD    | 48.444,24               | 0,04  |
| 1.227,450           | OMNICOM GROUP                | USD    | 79.901,76               | 0,07  | 498,400             | VENTAS INC                   | USD    | 22.590,99               | 0,02  |
| 892,443             | ORACLE CORP                  | USD    | 69.317,70               | 0,06  | 533,275             | VERISAN ANALYTICS INC        | USD    | 107.346,75              | 0,09  |
| 61,433              | OREILLY AUTOMOTIVE INC       | USD    | 38.047,41               | 0,03  | 2.774,722           | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 127.949,18              | 0,10  |
| 117,952             | ORGANON & CO                 | USD    | 3.198,90                | 0,00  | 591,259             | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 116.075,84              | 0,10  |
| 350,088             | OTIS WORLDWIDE CORP          | USD    | 26.682,23               | 0,02  | 331,324             | VF CORP                      | USD    | 21.401,15               | 0,02  |
| 1.039,369           | OWENS CORNING                | USD    | 82.683,57               | 0,07  | 1.853,139           | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 50.895,49               | 0,04  |
| 7.564,553           | P & G & E CORP               | USD    | 80.579,08               | 0,07  | 7.067,317           | VIATRIS INC                  | USD    | 84.513,42               | 0,07  |
| 367,053             | PACCAR INC                   | USD    | 28.318,58               | 0,02  | 1.124,365           | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 216.190,37              | 0,18  |
| 113,869             | PALO ALTO NETWORKS INC       | USD    | 56.345,46               | 0,05  | 764,935             | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 79.160,04               | 0,06  |
| 147,541             | PARKER HANNIFIN CORP         | USD    | 41.016,14               | 0,03  | 161,164             | VULCAN MATERIALS CO          | USD    | 29.418,02               | 0,02  |
| 914,933             | PAYCHEX INC                  | USD    | 110.177,98              | 0,09  | 1.523,042           | WABTEC CORP                  | USD    | 123.405,22              | 0,10  |
| 551,865             | PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 93.453,19               | 0,08  | 554,435             | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD    | 25.439,14               | 0,02  |
| 496,087             | PEPSICO INC                  | USD    | 75.597,35               | 0,06  | 506,883             | WALMART INC                  | USD    | 64.045,90               | 0,05  |
| 735,515             | PERKINELMER INC              | USD    | 129.537,95              | 0,11  | 780,630             | WALT DISNEY Co               | USD    | 107.425,37              | 0,09  |
| 5.321,038           | PFIZER INC                   | USD    | 274.246,42              | 0,22  | 361,141             | WASTE MANAGEMENT INC         | USD    | 52.821,39               | 0,04  |
| 639,001             | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | USD    | 53.157,06               | 0,04  | 2.367,291           | WELLS FARGO & CO             | USD    | 100.491,31              | 0,08  |
| 810,190             | PHILLIPS 66                  | USD    | 51.803,25               | 0,04  | 1.749,885           | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 100.953,10              | 0,08  |
| 327,212             | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 58.043,94               | 0,05  | 1.741,895           | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 67.978,66               | 0,06  |
| 260,381             | PPG INDUSTRIES INC           | USD    | 39.315,74               | 0,03  | 416,879             | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 85.568,44               | 0,07  |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 766,585             | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 51.687,52               | 0,04         | 224,225             | CEMBRA MONEY BANK AG         | CHF    | 14.391,00               | 0,01  |
| 311,275             | YUM! BRANDS INC              | USD    | 38.017,30               | 0,03         | 6,201               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC   | CHF    | 75.644,86               | 0,06  |
| 192,022             | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 101.262,98              | 0,08         | 0,659               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG  | CHF    | 77.723,09               | 0,06  |
| 569,169             | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 64.431,43               | 0,05         | 228,251             | CHUBB LTD                    | USD    | 38.900,05               | 0,03  |
| 381,447             | ZOETIS INC                   | USD    | 82.530,77               | 0,07         | 3.004,532           | CIE FINANCIERE RICEMO-A REG  | CHF    | 397.421,82              | 0,33  |
| 163,220             | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A  | USD    | 27.443,95               | 0,02         | 1.395,285           | CLARIANT AG-REG              | CHF    | 25.605,26               | 0,02  |
| 255,241             | 3M CO                        | USD    | 40.014,96               | 0,03         | 54,273              | COMET HOLDING AG-REG         | CHF    | 17.639,20               | 0,01  |
|                     |                              |        | <b>28.898.240,36</b>    | <b>23,66</b> | 15.556,333          | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG   | CHF    | 133.303,51              | 0,11  |
| <b>France</b>       |                              |        |                         |              | 46,316              | DAETWYLER HOLDING AG-BR      | CHF    | 17.983,16               | 0,01  |
| 878,158             | ACCOR SA                     | EUR    | 25.097,75               | 0,02         | 231,797             | DKSH HOLDING AG              | CHF    | 16.858,41               | 0,01  |
| 4.409,455           | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 677.645,08              | 0,55         | 20,579              | DORMAKABA HOLDING AG         | CHF    | 11.995,16               | 0,01  |
| 276,778             | ARKEMA                       | EUR    | 34.528,04               | 0,03         | 429,242             | DUFREY AG-REG                | CHF    | 18.718,59               | 0,02  |
| 478,915             | ATOS SE                      | EUR    | 17.863,53               | 0,01         | 14,707              | EMMI AG-REG                  | CHF    | 15.284,27               | 0,01  |
| 18.186,384          | AXA SA                       | EUR    | 478.029,12              | 0,39         | 40,554              | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG    | CHF    | 39.991,51               | 0,03  |
| 10.091,357          | BNP PARIBAS                  | EUR    | 612.242,64              | 0,50         | 25,133              | FISCHER (GEORG)-REG          | CHF    | 33.621,17               | 0,03  |
| 6.896,780           | BOLLORE                      | EUR    | 33.697,67               | 0,03         | 131,538             | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG      | CHF    | 20.848,47               | 0,02  |
| 848,799             | BOUYGUES SA                  | EUR    | 26.592,88               | 0,02         | 7,683               | FORBO HOLDING AG-REG         | CHF    | 13.876,09               | 0,01  |
| 965,005             | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 208.151,65              | 0,17         | 584,872             | FUNDAMENTA REAL ESTATE       | CHF    | 10.987,35               | 0,01  |
| 1.803,517           | CARREFOUR SA                 | EUR    | 28.883,32               | 0,02         | 345,995             | GALENICA AG                  | CHF    | 22.908,16               | 0,02  |
| 5.191,084           | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 321.483,84              | 0,26         | 700,296             | GARMIN LTD                   | USD    | 84.491,60               | 0,07  |
| 12.185,840          | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 153.590,32              | 0,13         | 206,170             | GBERIT AG-REG                | CHF    | 148.392,40              | 0,12  |
| 6.310,070           | DANONE GROUPE                | EUR    | 346.549,07              | 0,28         | 46,041              | GIVAUDAN-REG                 | CHF    | 213.096,53              | 0,17  |
| 5.283,690           | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 278.450,47              | 0,23         | 6,695               | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC | CHF    | 9.990,47                | 0,01  |
| 6.918,015           | EDF                          | EUR    | 71.809,00               | 0,06         | 229,054             | HELVETIA HOLDING AG-REG      | CHF    | 23.760,43               | 0,02  |
| 336,843             | EIFAGE                       | EUR    | 30.349,57               | 0,02         | 3,286               | 432 HOLCIM LTD               | CHF    | 147.633,11              | 0,12  |
| 19.250,456          | ENGIE                        | EUR    | 251.641,97              | 0,21         | 125,722             | HUBER & SUHNER AG-REG        | CHF    | 10.564,33               | 0,01  |
| 2.619,494           | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 491.521,79              | 0,40         | 864,302             | IDORSIA LTD                  | CHF    | 15.560,52               | 0,01  |
| 116,182             | FAURECIA                     | EUR    | 4.772,76                | 0,00         | 12,128              | INFICON HOLDING AG-REG       | CHF    | 15.672,78               | 0,01  |
| 235,126             | GECINA SA                    | EUR    | 28.955,81               | 0,02         | 4,390               | INTERROLL HOLDING AG-REG     | CHF    | 17.406,07               | 0,01  |
| 276,011             | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 424.366,48              | 0,35         | 1.291,569           | JULIUS BAER GROUP LTD        | CHF    | 76.320,24               | 0,06  |
| 356,450             | IPSEN                        | EUR    | 29.129,10               | 0,02         | 42,584              | KARDEX HOLDING AG-REG        | CHF    | 12.339,02               | 0,01  |
| 682,912             | KERING                       | EUR    | 483.365,45              | 0,40         | 335,294             | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG   | CHF    | 95.340,33               | 0,08  |
| 1.341,927           | KLEPIERRE                    | EUR    | 27.844,98               | 0,02         | 4,390               | LEM HOLDING SA-REG           | CHF    | 10.770,14               | 0,01  |
| 283,515             | LEGRAND SA                   | EUR    | 29.145,35               | 0,02         | 1.016,419           | LOGITECH INTERNATIONAL-REG   | CHF    | 75.474,26               | 0,06  |
| 2.253,788           | LOREAL                       | EUR    | 946.140,26              | 0,78         | 430,450             | LONZA GROUP AG-REG           | CHF    | 316.637,35              | 0,26  |
| 2.458,347           | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 1.794.593,23            | 1,48         | 28,316              | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG | CHF    | 11.349,99               | 0,01  |
| 1.542,867           | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 223.252,85              | 0,18         | 206,500             | MEDMIX AG                    | CHF    | 9.007,12                | 0,01  |
| 18.023,436          | ORANGE                       | EUR    | 169.888,90              | 0,14         | 56,248              | MOBIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 16.597,12               | 0,01  |
| 273,147             | ORPEA                        | EUR    | 23.878,51               | 0,02         | 209,792             | MONTANA AEROSPACE AG         | CHF    | 6.859,00                | 0,01  |
| 1.934,041           | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 410.016,69              | 0,34         | 16.190,538          | NESTLE SA-REG                | CHF    | 1.992.874,10            | 1,64  |
| 711,084             | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 42.622,39               | 0,03         | 13.999,657          | NOVARTIS AG-REG              | CHF    | 1.085.519,35            | 0,90  |
| 991,913             | RENAULT SA                   | EUR    | 29.856,60               | 0,02         | 1.438,198           | OC OERLIKON CORP AG-REG      | CHF    | 13.008,86               | 0,01  |
| 10.145,587          | SANOFI                       | EUR    | 904.276,15              | 0,74         | 130,880             | PARTNERS GROUP HOLDING AG    | CHF    | 191.197,14              | 0,16  |
| 235,340             | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 116.304,83              | 0,10         | 72,821              | POLYPEPTIDE GROUP AG         | CHF    | 9.635,83                | 0,01  |
| 5.173,439           | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 894.177,22              | 0,73         | 293,533             | PSP SWISS PROPERTY AG-REG    | CHF    | 32.235,22               | 0,03  |
| 8.822,841           | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 266.802,71              | 0,22         | 4.036,865           | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF    | 1.478.123,88            | 1,22  |
| 113,612             | SODEXO SA                    | EUR    | 8.800,36                | 0,01         | 128,904             | SCHINDLER HOLDING AG-REG     | CHF    | 30.428,59               | 0,02  |
| 1.416,256           | SUEZ                         | EUR    | 28.084,36               | 0,02         | 225,542             | SCHINDLER HOLDING-PART CERT  | CHF    | 53.479,94               | 0,04  |
| 23.117,782          | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 1.037.988,40            | 0,86         | 8,616               | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR | CHF    | 11.250,56               | 0,01  |
| 261,410             | VALEO                        | EUR    | 6.843,71                | 0,01         | 74,412              | SENSIRION HOLDING AG         | CHF    | 9.587,67                | 0,01  |
| 5.998,690           | VINCI SA                     | EUR    | 551.759,51              | 0,45         | 111,234             | SFS GROUP AG                 | CHF    | 13.558,47               | 0,01  |
| 514,080             | VIVENDI SE                   | EUR    | 6.143,25                | 0,01         | 34,133              | SGS SA-REG                   | CHF    | 100.452,43              | 0,08  |
| 267,856             | WENDEL                       | EUR    | 28.446,33               | 0,02         | 27,767              | SIEGFRIED HOLDING AG-REG     | CHF    | 23.855,81               | 0,02  |
| 2.840,552           | WORLDLINE SA - W/I           | EUR    | 138.732,58              | 0,11         | 1.932,908           | SIG COMBIBLOC GROUP AG       | CHF    | 47.531,59               | 0,04  |
|                     |                              |        | <b>12.744.316,48</b>    | <b>10,43</b> | 817,328             | SIKA AG-REG                  | CHF    | 300.138,06              | 0,25  |
| <b>Suisse</b>       |                              |        |                         |              | 722,885             | SOFTWAREONE HOLDING AG       | CHF    | 13.796,51               | 0,01  |
| 9.216,858           | ABB LTD-REG                  | CHF    | 310.685,62              | 0,25         | 308,734             | SONOVA HOLDING AG-REG        | CHF    | 106.693,43              | 0,09  |
| 1.026,297           | ADECCO GROUP AG-REG          | CHF    | 46.192,51               | 0,04         | 30,237              | ST GALLER KANTONALBANK A-REG | CHF    | 12.703,94               | 0,01  |
| 2.890,225           | ALCON INC                    | CHF    | 225.389,24              | 0,18         | 372,171             | STADLER RAIL AG              | CHF    | 14.356,99               | 0,01  |
| 95,595              | ALLREAL HOLDING AG-REG       | CHF    | 18.650,79               | 0,02         | 65,577              | STRAUMANN HOLDING AG-REG     | CHF    | 122.686,04              | 0,10  |
| 45,657              | ALSO HOLDING AG-REG          | CHF    | 13.229,46               | 0,01         | 129,673             | SULZER AG-REG                | CHF    | 11.253,29               | 0,01  |
| 555,238             | ARBONIA AG                   | CHF    | 11.047,39               | 0,01         | 155,080             | SWATCH GROUP AG/THE-BR       | CHF    | 41.790,15               | 0,03  |
| 37,974              | BACHEM HOLDING AG B          | CHF    | 26.261,33               | 0,02         | 418,596             | SWATCH GROUP AG/THE-REG      | CHF    | 21.610,06               | 0,02  |
| 280,144             | BALOISE HOLDING AG - REG     | CHF    | 40.343,26               | 0,03         | 184,110             | SWISS LIFE HOLDING AG-REG    | CHF    | 99.403,56               | 0,08  |
| 219,395             | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | CHF    | 15.002,85               | 0,01         | 475,887             | SWISS PRIME SITE-REG         | CHF    | 41.206,64               | 0,03  |
| 21,347              | BARRY CALLEBAUT AG-REG       | CHF    | 45.689,56               | 0,04         | 1.654,026           | SWISS RE AG                  | CHF    | 144.195,13              | 0,12  |
| 383,146             | BB BIOTECH AG-REG            | CHF    | 28.550,48               | 0,02         | 151,459             | SWISSCOM AG-REG              | CHF    | 75.279,46               | 0,06  |
| 58,937              | BELIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 33.016,41               | 0,03         | 66,839              | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | CHF    | 12.943,73               | 0,01  |
| 119,191             | BKW AG                       | CHF    | 13.653,44               | 0,01         | 743,815             | TE CONNECTIVITY LTD          | USD    | 105.418,04              | 0,09  |
| 37,974              | BOSSARD HOLDING AG-REG A     | CHF    | 12.048,67               | 0,01         | 76,333              | TECAN GROUP AG-REG           | CHF    | 40.955,18               | 0,03  |
| 41,871              | BUCHER INDUSTRIES AG-REG     | CHF    | 18.238,90               | 0,01         | 391,158             | TEMENOS AG - REG             | CHF    | 47.622,06               | 0,04  |
| 23,761              | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | CHF    | 9.902,99                | 0,01         | 110,905             | THURGAUER KANTONALBANK-CERT  | CHF    | 11.408,11               | 0,01  |
| 10,756              | BYSTRONIC AG                 | CHF    | 13.318,08               | 0,01         | 19.979,362          | UBS GROUP AG-REG             | CHF    | 316.860,13              | 0,26  |
|                     |                              |        |                         |              | 191,409             | VALIANT HOLDING AG-REG       | CHF    | 16.878,93               | 0,01  |
|                     |                              |        |                         |              | 157,769             | VAT GROUP AG                 | CHF    | 69.242,67               | 0,06  |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                    | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 278,387             | VIFOR PHARMA AG                 | CHF    | 43.626,18               | 0,04        | 1.971,562           | WOLTERS KLUWER NV            | EUR    | 203.070,84              | 0,17        |
| 186,909             | VONTOBEL HOLDING AG-REG         | CHF    | 14.424,11               | 0,01        |                     |                              |        | <b>6.918.780,91</b>     | <b>5,67</b> |
| 110,905             | VZ HOLDING AG                   | CHF    | 10.476,18               | 0,01        |                     | <b>Espagne</b>               |        |                         |             |
| 1,756               | ZUGER KANTONALBANK-BR           | CHF    | 11.431,61               | 0,01        | 1.139,634           | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV  | EUR    | 26.861,17               | 0,02        |
| 60,474              | ZUR ROSE GROUP AG               | CHF    | 13.755,30               | 0,01        | 728,131             | AENA SME SA                  | EUR    | 101.064,62              | 0,08        |
| 856,893             | ZURICH INSURANCE GROUP AG       | CHF    | 331.385,63              | 0,27        | 4.465,006           | AMADEUS IT GROUP SA          | EUR    | 266.292,98              | 0,22        |
|                     |                                 |        | <b>10.346.465,48</b>    | <b>8,47</b> | 65.667,702          | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR    | 344.755,43              | 0,28        |
|                     | <b>Allemagne</b>                |        |                         |             | 149.441,636         | BANCO SANTANDER SA           | EUR    | 439.433,13              | 0,36        |
| 1.719,103           | ADIDAS AG                       | EUR    | 435.276,88              | 0,36        | 32.033,433          | CAIXABANK SA                 | EUR    | 77.328,71               | 0,06        |
| 3.526,387           | ALLIANZ AG REG                  | EUR    | 732.254,29              | 0,60        | 4.140,556           | CELLNEX TELECOM SA           | EUR    | 211.913,64              | 0,17        |
| 8.472,906           | BASF SE                         | EUR    | 523.456,14              | 0,43        | 2.851,716           | EDP RENOVAVEIS SA            | EUR    | 61.996,30               | 0,05        |
| 8.605,598           | BAYER AG-REG                    | EUR    | 404.463,12              | 0,33        | 2.255,864           | ENDESA SA                    | EUR    | 45.568,46               | 0,04        |
| 3.307,029           | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG     | EUR    | 292.638,98              | 0,24        | 6.184,020           | FERROVIAL SA                 | EUR    | 170.431,60              | 0,14        |
| 429,639             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF    | EUR    | 31.492,50               | 0,03        | 51.602,230          | IBERDROLA SA                 | EUR    | 537.179,22              | 0,45        |
| 843,432             | BEIERSDORF AG                   | EUR    | 76.229,37               | 0,06        | 10.466,942          | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL   | EUR    | 298.621,86              | 0,24        |
| 1.353,464           | CONTINENTAL AG                  | EUR    | 126.021,05              | 0,10        | 1.126,155           | NATURGY ENERGY GROUP SA      | EUR    | 32.241,83               | 0,03        |
| 7.520,578           | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES    | EUR    | 508.315,90              | 0,42        | 3.900,995           | REPSOL SA                    | EUR    | 40.710,79               | 0,03        |
| 3.760,289           | DAIMLER TRUCK HOLDING AG        | EUR    | 121.419,73              | 0,10        | 44.594,991          | TELEFONICA SA                | EUR    | 171.779,91              | 0,14        |
| 1.111,545           | DELIVERY HERO SE                | EUR    | 108.931,44              | 0,09        |                     |                              |        | <b>2.826.179,65</b>     | <b>2,31</b> |
| 21.597,521          | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED     | EUR    | 237.961,48              | 0,19        |                     | <b>Japon</b>                 |        |                         |             |
| 1.754,508           | DEUTSCHE BOERSE AG              | EUR    | 258.088,08              | 0,21        | 4.891,333           | ACOM CO LTD                  | JPY    | 12.408,07               | 0,01        |
| 9.349,754           | DEUTSCHE POST AG-REG            | EUR    | 528.635,10              | 0,43        | 179,928             | ADVANTEST CORP               | JPY    | 15.030,53               | 0,01        |
| 30.095,561          | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG         | EUR    | 490.557,65              | 0,40        | 359,856             | AEON CO LTD                  | JPY    | 7.471,14                | 0,01        |
| 17.341,384          | E.ON SE                         | EUR    | 211.426,16              | 0,17        | 497,951             | AGC INC                      | JPY    | 20.951,17               | 0,02        |
| 1.779,668           | FRESENIUS MEDICAL CARE AG &     | EUR    | 101.690,25              | 0,08        | 477,203             | AISIN CORP                   | JPY    | 16.128,39               | 0,01        |
| 4.481,067           | FRESENIUS SE & CO KGAA          | EUR    | 158.629,76              | 0,13        | 411,264             | AJINOMOTO CO INC             | JPY    | 11.022,13               | 0,01        |
| 576,108             | HANNOVER RUECK SE               | EUR    | 96.296,49               | 0,08        | 672,230             | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 23.049,58               | 0,02        |
| 383,059             | HEIDELBERGCEMENT AG             | EUR    | 22.799,69               | 0,02        | 2.679,933           | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 22.202,34               | 0,02        |
| 850,145             | HENKEL AG & CO KGAA             | EUR    | 58.404,93               | 0,05        | 2.139,100           | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 30.664,64               | 0,03        |
| 1.385,656           | HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF    | EUR    | 98.575,56               | 0,08        | 179,928             | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC    | JPY    | 12.402,25               | 0,01        |
| 12.179,885          | INFINEON TECHNOLOGIES AG        | EUR    | 496.452,11              | 0,41        | 308,448             | BRIDGESTONE CORP             | JPY    | 11.698,99               | 0,01        |
| 749,059             | KNORR-BREMSE AG                 | EUR    | 65.093,24               | 0,05        | 1.042,585           | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 17.666,45               | 0,01        |
| 1.043,234           | MERCK KGAA                      | EUR    | 236.814,04              | 0,19        | 1.398,693           | CANON INC                    | JPY    | 30.025,10               | 0,02        |
| 1.285,682           | MUENCHENER RUECKVER AG-REG      | EUR    | 334.920,27              | 0,27        | 77,112              | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO     | JPY    | 9.068,55                | 0,01        |
| 1.242,641           | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF      | EUR    | 103.685,93              | 0,08        | 2.174,148           | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 20.194,86               | 0,02        |
| 182,241             | PUMA SE                         | EUR    | 19.590,94               | 0,02        | 5.633,073           | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 18.045,57               | 0,01        |
| 9.048,471           | SAP SE                          | EUR    | 1.130.153,99            | 0,94        | 1.254,958           | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 27.824,46               | 0,02        |
| 253,090             | SARTORIUS AG-VORZUG             | EUR    | 150.639,45              | 0,12        | 591,192             | DAI-CHI LIFE HOLDINGS INC    | JPY    | 10.536,44               | 0,01        |
| 6.947,878           | SIEMENS AG-REG                  | EUR    | 1.060.802,01            | 0,88        | 771,120             | DAI-CHI SANKYO CO LTD        | JPY    | 17.286,09               | 0,01        |
| 4.292,379           | SIEMENS ENERGY AG               | EUR    | 96.535,62               | 0,08        | 128,520             | DAIKIN INDUSTRIES LTD        | JPY    | 25.697,67               | 0,02        |
| 2.097,129           | SIEMENS HEALTHINEERS AG         | EUR    | 138.033,01              | 0,11        | 308,448             | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD  | JPY    | 7.819,81                | 0,01        |
| 12.380,156          | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI    | EUR    | 30.219,96               | 0,02        | 334,152             | DENSO CORP                   | JPY    | 24.402,84               | 0,02        |
| 982,779             | UNIPER SE                       | EUR    | 41.080,17               | 0,03        | 822,191             | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 25.834,83               | 0,02        |
| 838,373             | UNITED INTERNET AG-REG SHARE    | EUR    | 29.292,77               | 0,02        | 154,224             | EAST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 8.359,97                | 0,01        |
| 50,158              | VITECO TECHNOLOGIES GROUP A     | EUR    | 2.166,83                | 0,00        | 128,520             | EISAI CO LTD                 | JPY    | 6.432,79                | 0,01        |
| 266,534             | VOLKSWAGEN AG                   | EUR    | 68.872,37               | 0,06        | 6.808,297           | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 22.452,20               | 0,02        |
| 1.529,313           | VOLKSWAGEN AG-PREF              | EUR    | 271.422,40              | 0,22        | 102,816             | FANUC CORP                   | JPY    | 19.210,71               | 0,02        |
| 6.484,985           | VONOVIA SE                      | EUR    | 314.521,76              | 0,26        | 25,704              | FAST RETAILING CO LTD        | JPY    | 12.865,58               | 0,01        |
|                     |                                 |        | <b>10.213.861,42</b>    | <b>8,36</b> | 257,040             | FUJIFILM HOLDINGS CORP       | JPY    | 16.795,58               | 0,01        |
|                     | <b>Pays-Bas</b>                 |        |                         |             | 154,224             | FUJITSU LTD                  | JPY    | 23.319,97               | 0,02        |
| 181,735             | ADYEN NV                        | EUR    | 424.260,48              | 0,35        | 514,080             | HITACHI LTD                  | JPY    | 24.545,26               | 0,02        |
| 1.849,817           | AKZO NOBEL N.V.                 | EUR    | 178.766,28              | 0,15        | 1.224,236           | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 30.305,17               | 0,02        |
| 3.643,212           | ASML HOLDING NV                 | EUR    | 2.588.137,77            | 2,12        | 205,632             | HOYA CORP                    | JPY    | 26.964,33               | 0,02        |
| 1.136,286           | FERRARI NV                      | EUR    | 258.504,97              | 0,21        | 871,415             | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 19.614,53               | 0,02        |
| 920,431             | HEINEKEN HOLDING NV             | EUR    | 75.705,42               | 0,06        | 3.407,035           | INPEX CORP                   | JPY    | 26.163,36               | 0,02        |
| 2.514,588           | HEINEKEN NV                     | EUR    | 250.100,95              | 0,20        | 1.519,789           | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 16.667,55               | 0,01        |
| 35.275,393          | ING GROEP NV                    | EUR    | 433.675,68              | 0,36        | 565,488             | ITOCHU CORP                  | JPY    | 15.246,43               | 0,01        |
| 896,312             | JDE PEETS NV                    | EUR    | 24.209,39               | 0,02        | 892,163             | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 15.015,00               | 0,01        |
| 314,954             | JUST EAT TAKEAWAY               | EUR    | 15.210,71               | 0,01        | 1.329,361           | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 25.653,57               | 0,02        |
| 7.774,396           | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    | EUR    | 237.002,46              | 0,19        | 2.443,073           | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 19.753,22               | 0,02        |
| 1.339,382           | KONINKLIJKE DSM                 | EUR    | 265.733,48              | 0,22        | 2.484,569           | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 17.076,38               | 0,01        |
| 4.727,993           | KONINKLIJKE KPN NV              | EUR    | 12.949,97               | 0,01        | 1.341,121           | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 23.871,12               | 0,02        |
| 8.926,269           | KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS | EUR    | 294.611,52              | 0,24        | 2.498,850           | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 28.094,37               | 0,02        |
| 305,878             | LYONDELLBASELL INDU-CL A        | USD    | 24.883,76               | 0,02        | 1.602,780           | KAJIMA CORP                  | JPY    | 16.226,54               | 0,01        |
| 692,204             | NN GROUP NV - W/I               | EUR    | 33.225,79               | 0,03        | 2.142,227           | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 17.632,70               | 0,01        |
| 718,945             | NXP SEMICONDUCTORS NV           | USD    | 145.045,31              | 0,12        | 231,336             | KAU CORP                     | JPY    | 10.671,28               | 0,01        |
| 7.661,081           | PROSUS NV                       | EUR    | 552.900,18              | 0,45        | 719,712             | KDDI CORP                    | JPY    | 18.544,09               | 0,02        |
| 3.937,952           | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS     | GBP    | 75.940,03               | 0,06        | 102,816             | KEYENCE CORP                 | JPY    | 56.954,47               | 0,05        |
| 1.406,523           | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS     | GBP    | 27.136,98               | 0,02        | 179,928             | KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L | JPY    | 4.433,32                | 0,00        |
| 20.276,142          | STELLANTIS NV                   | EUR    | 338.327,69              | 0,28        | 1.608,304           | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 22.765,87               | 0,02        |
| 6.224,654           | STMICROELECTRONICS NV           | EUR    | 272.266,35              | 0,22        | 514,080             | KOMATSU LTD                  | JPY    | 10.611,99               | 0,01        |
| 6.573,285           | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV        | EUR    | 165.318,12              | 0,14        | 616,896             | KUBOTA CORP                  | JPY    | 12.072,49               | 0,01        |
| 704,030             | VOPAK                           | EUR    | 21.796,78               | 0,02        | 205,632             | KYOCERA CORP                 | JPY    | 11.326,28               | 0,01        |

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



## Baloise Fund Invest (Lux)

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 1.167,073           | LION CORP                    | JPY    | 13.747,41               | 0,01  | 154,224             | SYSMEX CORP                  | JPY    | 18.379,40               | 0,02  |
| 641,339             | MAKITA CORP                  | JPY    | 24.000,68               | 0,02  | 812,695             | TAISEI CORP                  | JPY    | 21.768,26               | 0,02  |
| 2.594,294           | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 17.595,91               | 0,01  | 383,837             | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | JPY    | 15.561,52               | 0,01  |
| 1.068,520           | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 17.647,33               | 0,01  | 1.214,877           | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 29.207,61               | 0,02  |
| 429,827             | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 22.597,86               | 0,02  | 692,978             | TDK CORP                     | JPY    | 23.845,97               | 0,02  |
| 359,856             | MISUMI GROUP INC             | JPY    | 13.017,26               | 0,01  | 359,856             | TERUMO CORP                  | JPY    | 13.403,37               | 0,01  |
| 3.630,875           | MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS | JPY    | 23.708,27               | 0,02  | 414,959             | TOHO GAS CO LTD              | JPY    | 9.314,81                | 0,01  |
| 668,304             | MITSUBISHI CORP              | JPY    | 18.704,83               | 0,02  | 231,336             | TOKIO MARINE HOLDINGS INC    | JPY    | 11.332,59               | 0,01  |
| 2.522,475           | MITSUBISHI ELECTRIC CORP     | JPY    | 28.195,66               | 0,02  | 77,112              | TOKYO ELECTRON LTD           | JPY    | 39.169,99               | 0,03  |
| 771,120             | MITSUBISHI ESTATE CO LTD     | JPY    | 9.423,14                | 0,01  | 1.336,165           | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 21.115,33               | 0,02  |
| 985,528             | MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO   | JPY    | 14.713,20               | 0,01  | 514,080             | TOKYU CORP                   | JPY    | 6.020,09                | 0,00  |
| 972,614             | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES  | JPY    | 19.820,19               | 0,02  | 1.281,187           | TOPPAN INC                   | JPY    | 21.169,49               | 0,02  |
| 4.112,639           | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO | JPY    | 19.696,10               | 0,02  | 1.028,160           | TORAY INDUSTRIES INC         | JPY    | 5.372,38                | 0,00  |
| 873,936             | mitsui & co ltd              | JPY    | 18.241,31               | 0,01  | 1.182,634           | TOSOH CORP                   | JPY    | 15.462,46               | 0,01  |
| 601,691             | mitsui chemicals inc         | JPY    | 14.248,89               | 0,01  | 4.241,159           | TOYOTA MOTOR CORP            | JPY    | 68.436,67               | 0,06  |
| 514,080             | mitsui fudosan co ltd        | JPY    | 8.976,95                | 0,01  | 128,520             | WEST JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 4.737,67                | 0,00  |
| 550,065             | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC   | JPY    | 6.167,48                | 0,01  | 4.440,065           | YAMADA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 13.373,06               | 0,01  |
| 257,040             | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN | JPY    | 6.991,26                | 0,01  | 205,632             | YAMAHA CORP                  | JPY    | 8.935,58                | 0,01  |
| 334,152             | MURATA MANUFACTURING CO LTD  | JPY    | 23.450,18               | 0,02  | 783,236             | YAMAHA MOTOR CO LTD          | JPY    | 16.561,26               | 0,01  |
| 282,744             | M3 INC                       | JPY    | 12.552,95               | 0,01  | 1.369,366           | YOKOGAWA ELECTRIC CORP       | JPY    | 21.765,93               | 0,02  |
| 671,768             | NEC CORP                     | JPY    | 27.337,77               | 0,02  |                     |                              |        | 2.772.042,71            | 2,27  |
| 523,886             | NH FOODS LTD                 | JPY    | 16.622,12               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 257,040             | NIDEC CORP                   | JPY    | 26.633,39               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 51,408              | NINTENDO CO LTD              | JPY    | 21.137,29               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 462,672             | NIPPON STEEL CORP            | JPY    | 6.660,91                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.281,986           | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 30.948,72               | 0,03  |                     |                              |        |                         |       |
| 77,112              | NITORI HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 10.179,59               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 434,322             | NITTO DENKO CORP             | JPY    | 29.591,17               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.799,280           | NOMURA HOLDINGS INC          | JPY    | 6.918,18                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 803,984             | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 16.309,86               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.260,439           | NTT DATA CORP                | JPY    | 23.821,22               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 3.307,328           | OBAYASHI CORP                | JPY    | 22.558,81               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 3.584,211           | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 15.300,23               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 179,928             | OMRON CORP                   | JPY    | 15.802,74               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.401,286           | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 30.671,44               | 0,03  |                     |                              |        |                         |       |
| 102,816             | ORIENTAL LAND CO LTD         | JPY    | 15.282,68               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.907,995           | ORIX CORP                    | JPY    | 34.326,69               | 0,03  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.120,390           | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 16.323,02               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 765,365             | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 24.453,99               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 2.868,849           | PANASONIC CORP               | JPY    | 27.812,97               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 964,780             | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 24.695,85               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 565,488             | RAKUTEN GROUP INC            | JPY    | 5.001,25                | 0,00  |                     |                              |        |                         |       |
| 694,008             | RECRUIT HOLDINGS CO LTD      | JPY    | 37.082,66               | 0,03  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.893,252           | RENASAS ELECTRONICS CORP     | JPY    | 20.647,26               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.182,384           | RESONA HOLDINGS INC          | JPY    | 4.054,19                | 0,00  |                     |                              |        |                         |       |
| 238,602             | RINNAI CORP                  | JPY    | 18.981,03               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 207,480             | ROHM CO LTD                  | JPY    | 16.648,35               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.089,268           | RYOHIN KEIKAKU CO LTD        | JPY    | 14.642,44               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.530,162           | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 16.499,88               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 866,228             | SBI HOLDINGS INC             | JPY    | 20.812,23               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 154,224             | SECOM CO LTD                 | JPY    | 9.439,09                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.172,260           | SEIKO EPSON CORP             | JPY    | 18.606,01               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.239,691           | SEKISUI CHEMICAL CO LTD      | JPY    | 18.260,64               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.520,587           | SEKISUI HOUSE LTD            | JPY    | 28.772,76               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 334,152             | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD    | JPY    | 12.947,92               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 51,408              | SHIMANO INC                  | JPY    | 12.079,58               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 3.400,925           | SHIMIZU CORP                 | JPY    | 18.583,85               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 154,224             | SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD    | JPY    | 23.544,54               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 548,435             | SHIONOGI & CO LTD            | JPY    | 34.150,57               | 0,03  |                     |                              |        |                         |       |
| 205,632             | SHISEIDO CO LTD              | JPY    | 10.108,08               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.028,160           | SOFTBANK CORP                | JPY    | 11.461,02               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 794,177             | SOFTBANK GROUP CORP          | JPY    | 33.073,97               | 0,03  |                     |                              |        |                         |       |
| 205,632             | SOMPO HOLDINGS INC           | JPY    | 7.657,49                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 539,784             | SONY GROUP CORP              | JPY    | 59.880,79               | 0,05  |                     |                              |        |                         |       |
| 736,553             | STANLEY ELECTRIC CO LTD      | JPY    | 16.251,54               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.325,329           | SUBARU CORP                  | JPY    | 20.893,31               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 5.885,705           | SUMITOMO CHEMICAL CO LTD     | JPY    | 24.448,20               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 488,376             | SUMITOMO CORP                | JPY    | 6.364,73                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.001,089           | SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO | JPY    | 10.165,71               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 2.331,249           | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | JPY    | 26.790,71               | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 503,138             | SUMITOMO METAL MINING CO LTD | JPY    | 16.773,57               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 359,856             | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR | JPY    | 10.874,38               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 128,520             | SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN | JPY    | 3.785,21                | 0,00  |                     |                              |        |                         |       |
| 257,040             | SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN | JPY    | 6.664,26                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
| 539,447             | SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD  | JPY    | 17.198,53               | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              | </     |                         |       |                     |                              |        |                         |       |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                    | Dénomination    | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal                    | Dénomination     | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|----------------------------------------|-----------------|--------|-------------------------|-------------|----------------------------------------|------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 851,573 SSE PLC                        |                 | GBP    | 16.771,80               | 0,01        | 4.044,260 SAMPO OYJ-A SHS              |                  | EUR    | 178.190,11              | 0,15        |
| 1.694,407 STANDARD CHARTERED PLC       |                 | GBP    | 9.025,54                | 0,01        | 1.738,161 STORA ENSO OYJ-R SHS         |                  | EUR    | 28.053,92               | 0,02        |
| 3.428,142 TAYLOR WIMPEY PLC            |                 | GBP    | 7.153,96                | 0,01        | 3.184,138 WARTSILA OYJ ABP             |                  | EUR    | 39.355,95               | 0,03        |
| 4.456,816 TESCO PLC                    |                 | GBP    | 15.461,23               | 0,01        |                                        |                  |        | <b>1.109.289,68</b>     | <b>0,91</b> |
| 1.070,571 UNILEVER PLC                 |                 | GBP    | 50.579,73               | 0,04        |                                        |                  |        |                         |             |
| 34.146,090 VODAFONE GROUP PLC          |                 | GBP    | 45.707,08               | 0,04        |                                        |                  |        |                         |             |
| 1.156,475 WHITBREAD PLC                |                 | GBP    | 41.490,10               | 0,03        |                                        |                  |        |                         |             |
|                                        |                 |        | <b>1.706.954,22</b>     | <b>1,40</b> |                                        |                  |        |                         |             |
|                                        | <b>Irlande</b>  |        |                         |             |                                        | <b>Belgique</b>  |        |                         |             |
| 298,937 ACCENTURE PLC-CL A             |                 | USD    | 109.177,73              | 0,09        | 7.440,898 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV   |                  | EUR    | 397.939,25              | 0,33        |
| 174,530 AON PLC-CLASS A                |                 | USD    | 46.182,48               | 0,04        | 558,224 COLRUYT SA                     |                  | EUR    | 20.938,98               | 0,02        |
| 7.203,509 CRH PLC                      |                 | EUR    | 338.276,78              | 0,27        | 315,213 ELIA GROUP SA/NV               |                  | EUR    | 36.690,85               | 0,03        |
| 390,444 EATON CORP PLC                 |                 | USD    | 59.067,92               | 0,05        | 994,266 GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA    |                  | EUR    | 98.034,64               | 0,08        |
| 1.510,342 FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI |                 | EUR    | 210.843,75              | 0,17        | 2.479,727 KBC GROUP NV                 |                  | EUR    | 188.459,26              | 0,15        |
| 1.115,981 HORIZON THERAPEUTICS PLC     |                 | USD    | 106.624,42              | 0,09        | 1.580,632 PROXIMUS                     |                  | EUR    | 27.289,61               | 0,02        |
| 540,692 JAZZ PHARMACEUTICALS PLC       |                 | USD    | 61.203,03               | 0,05        | 93,885 SOFINA                          |                  | EUR    | 40.276,47               | 0,03        |
| 755,697 JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL |                 | USD    | 54.021,26               | 0,04        | 1.564,940 UCB SA                       |                  | EUR    | 157.902,43              | 0,13        |
| 1.388,594 KERRY GROUP PLC-A            |                 | EUR    | 156.702,80              | 0,13        | 594,740 UMICORE                        |                  | EUR    | 21.267,92               | 0,02        |
| 552,575 LINDE PLC                      |                 | USD    | 167.918,14              | 0,14        |                                        |                  |        | <b>988.799,41</b>       | <b>0,81</b> |
| 1.319,526 MEDTRONIC PLC                |                 | USD    | 121.658,20              | 0,10        |                                        |                  |        |                         |             |
| 1.482,702 PENTAIR PLC                  |                 | USD    | 94.633,28               | 0,08        |                                        |                  |        |                         |             |
|                                        |                 |        | <b>1.526.309,79</b>     | <b>1,25</b> |                                        | <b>Australie</b> |        |                         |             |
|                                        | <b>Canada</b>   |        |                         |             | 92,277 AFTERPAY LTD                    |                  | AUD    | 4.873,30                | 0,00        |
| 285,855 AIR CANADA                     |                 | CAD    | 4.206,10                | 0,00        | 227,450 AMPOL LTD                      |                  | AUD    | 4.289,39                | 0,00        |
| 1.275,385 ALIMENTATION COUCHE-TARD INC |                 | CAD    | 47.073,80               | 0,04        | 344,105 ARISTOCRAT LEISURE LTD         |                  | AUD    | 9.753,85                | 0,01        |
| 129,208 BALLARD POWER SYSTEMS INC      |                 | CAD    | 1.438,37                | 0,00        | 100,887 ASX LTD                        |                  | AUD    | 6.028,74                | 0,00        |
| 788,683 BANK OF MONTREAL               |                 | CAD    | 74.347,75               | 0,06        | 3.056,205 AURIZON HOLDINGS LTD         |                  | AUD    | 6.945,25                | 0,01        |
| 1.322,877 BANK OF NOVA SCOTIA          |                 | CAD    | 83.319,49               | 0,08        | 2.587,168 AUSNET SERVICES              |                  | AUD    | 4.239,77                | 0,00        |
| 3.185,671 BARRICK GOLD CORP            |                 | CAD    | 52.744,57               | 0,04        | 2.629,583 AUST AND NZ BANKING GROUP    |                  | AUD    | 46.829,70               | 0,04        |
| 677,258 BAUSCH HEALTH COS INC          |                 | CAD    | 16.406,19               | 0,01        | 2.501,087 BHP Billiton Ltd             |                  | AUD    | 66.731,96               | 0,05        |
| 250,999 BLACKBERRY LTD                 |                 | CAD    | 2.097,79                | 0,00        | 348,306 BLUESCOPE STEEL LTD            |                  | AUD    | 4.702,36                | 0,00        |
| 1.293,765 BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A |                 | CAD    | 68.896,02               | 0,06        | 1.548,152 BRAMBLES LTD                 |                  | AUD    | 10.663,58               | 0,01        |
| 212,407 CAE INC                        |                 | CAD    | 4.626,50                | 0,00        | 1.783,287 COLES GROUP LTD              |                  | AUD    | 20.593,73               | 0,02        |
| 190,622 CAMECO CORP                    |                 | CAD    | 3.653,38                | 0,00        | 1.515,229 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL |                  | AUD    | 99.198,24               | 0,09        |
| 264,381 CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE    |                 | CAD    | 26.907,94               | 0,02        | 405,164 CSL LTD                        |                  | AUD    | 75.863,65               | 0,07        |
| 622,552 CANADIAN NATL RAILWAY CO       |                 | CAD    | 66.678,57               | 0,05        | 46,942 DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L     |                  | AUD    | 3.652,25                | 0,00        |
| 865,055 CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD   |                 | CAD    | 54.484,22               | 0,04        | 1.412,936 ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI |                  | AUD    | 6.213,79                | 0,01        |
| 154,572 CANOPY GROWTH CORP             |                 | CAD    | 1.215,07                | 0,00        | 1.851,237 EVOLUTION MINING LTD         |                  | AUD    | 4.775,78                | 0,00        |
| 109,860 CGI INC                        |                 | CAD    | 8.535,90                | 0,01        | 714,145 FORTESCUE METALS GROUP LTD     |                  | AUD    | 8.749,95                | 0,01        |
| 13,642 CONSTELLATION SOFTWARE INC      |                 | CAD    | 22.301,09               | 0,02        | 412,364 MACQUARIE GROUP LTD            |                  | AUD    | 54.737,29               | 0,04        |
| 2.325,709 ENBRIDGE INC                 |                 | CAD    | 79.083,25               | 0,07        | 147,362 MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD   |                  | AUD    | 2.048,91                | 0,00        |
| 247,731 FIRST QUANTUM MINERALS LTD     |                 | CAD    | 5.149,69                | 0,00        | 3.146,595 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  |                  | AUD    | 59.058,46               | 0,05        |
| 737,538 FORTIS INC                     |                 | CAD    | 31.121,22               | 0,03        | 1.356,969 NEWCREST MINING LTD          |                  | AUD    | 21.064,88               | 0,02        |
| 123,917 FRANCO-NEVADA CORP             |                 | CAD    | 14.950,12               | 0,01        | 834,691 NORTHERN STAR RESOURCES LTD    |                  | AUD    | 4.969,19                | 0,00        |
| 389,708 INTACT FINANCIAL CORP          |                 | CAD    | 44.189,93               | 0,04        | 1.486,976 QBE INSURANCE GROUP LTD      |                  | AUD    | 10.937,08               | 0,01        |
| 328,388 IVANHOE MINES LTD-CL A         |                 | CAD    | 2.320,78                | 0,00        | 170,393 RAMSAY HEALTH CARE LTD         |                  | AUD    | 7.784,74                | 0,01        |
| 311,531 KEYERA CORP                    |                 | CAD    | 6.097,53                | 0,00        | 332,239 RIO TINTO LTD                  |                  | AUD    | 21.170,23               | 0,02        |
| 51,351 LIGHTSPEED COMMERCE INC         |                 | CAD    | 1.901,02                | 0,00        | 420,561 SONIC HEALTHCARE LTD           |                  | AUD    | 12.575,24               | 0,01        |
| 366,305 LUNDIN MINING CORP             |                 | CAD    | 2.495,21                | 0,00        | 3.551,726 TRANSURBAN GROUP             |                  | AUD    | 31.353,14               | 0,03        |
| 158,722 MAGNA INTERNATIONAL INC        |                 | CAD    | 11.216,08               | 0,01        | 1.364,810 WESFARMERS LTD               |                  | AUD    | 52.490,36               | 0,04        |
| 3.045,278 MANULIFE FINANCIAL CORP      |                 | CAD    | 51.092,66               | 0,04        | 3.434,157 WESTPAC BANKING CORP         |                  | AUD    | 47.264,60               | 0,04        |
| 590,421 NATIONAL BANK OF CANADA        |                 | CAD    | 39.497,21               | 0,03        | 91,758 WISETECH GLOBAL LTD             |                  | AUD    | 3.521,36                | 0,00        |
| 784,988 NUTRIEN LTD                    |                 | CAD    | 51.510,85               | 0,04        | 1.249,438 WOODSIDE PETROLEUM LTD       |                  | AUD    | 17.692,02               | 0,01        |
| 30,396 NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG      |                 | CAD    | 1.785,00                | 0,00        | 1.370,897 WOOLWORTHS GROUP LTD         |                  | AUD    | 33.804,03               | 0,03        |
| 1.632,049 PEMBINA PIPELINE CORP        |                 | CAD    | 43.151,11               | 0,04        |                                        |                  |        | <b>764.576,82</b>       | <b>0,63</b> |
| 235,282 RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I   |                 | CAD    | 12.511,46               | 0,01        |                                        | <b>Suède</b>     |        |                         |             |
| 1.309,965 ROYAL BANK OF CANADA         |                 | CAD    | 121.562,47              | 0,11        | 1.425,332 ASSA ABLOY AB-B              |                  | SEK    | 38.403,17               | 0,03        |
| 991,146 SHAW COMMUNICATIONS INC-B      |                 | CAD    | 26.239,94               | 0,02        | 912,802 ATLAS COPCO AB-A SHS           |                  | SEK    | 55.723,68               | 0,05        |
| 122,043 SHOPIFY INC - CLASS A          |                 | CAD    | 150.053,91              | 0,13        | 201,670 ATLAS COPCO AB-B SHS           |                  | SEK    | 10.469,94               | 0,01        |
| 1.279,186 TC ENERGY CORP               |                 | CAD    | 51.972,60               | 0,04        | 164,687 BOLIDEN AB                     |                  | SEK    | 5.622,83                | 0,00        |
| 224,078 TECK RESOURCES LTD-CLS B       |                 | CAD    | 5.602,92                | 0,00        | 1.437,867 EPIROC AB-A                  |                  | SEK    | 32.148,50               | 0,03        |
| 103,636 THOMSON REUTERS CORP           |                 | CAD    | 10.820,30               | 0,01        | 132,631 EQT AB                         |                  | SEK    | 6.378,53                | 0,01        |
| 1.666,781 TORONTO-DOMINION BANK        |                 | CAD    | 111.858,79              | 0,10        | 2.916,602 ERICSSON LM-B SHS            |                  | SEK    | 28.391,71               | 0,02        |
| 70,958 WEST FRASER TIMBER CO LTD       |                 | CAD    | 5.957,94                | 0,00        | 1.214,662 ESSITY AKTIEBOLAG-B          |                  | SEK    | 35.002,03               | 0,03        |
| 86,156 WSP GLOBAL INC                  |                 | CAD    | 10.880,76               | 0,01        | 178,780 EVOLUTION GAMING GROUP         |                  | SEK    | 22.431,32               | 0,02        |
|                                        |                 |        | <b>1.431.955,50</b>     | <b>1,17</b> | 920,354 HENNES & MAURITZ AB-B SHS      |                  | SEK    | 15.988,12               | 0,01        |
|                                        | <b>Finlande</b> |        |                         |             | 14,908 INDUSTRIVARDEN AB-A SHS         |                  | SEK    | 419,42                  | 0,00        |
| 4.713,399 FORTUM OYJ                   |                 | EUR    | 127.214,64              | 0,10        | 583,329 INVESTOR AB-A SHS              |                  | SEK    | 13.577,24               | 0,01        |
| 3.406,588 KONE OYJ-B                   |                 | EUR    | 214.751,32              | 0,18        | 163,598 KINNEVIK AB - B                |                  | SEK    | 5.150,75                | 0,00        |
| 3.866,599 NESTE OYJ                    |                 | EUR    | 167.655,71              | 0,14        | 292,287 LUNDIN ENERGY AB               |                  | SEK    | 9.252,34                | 0,01        |
| 56.696,132 NOKIA OYJ                   |                 | EUR    | 316.024,24              | 0,26        | 715,805 NIBE INDUSTRIER AB-B SHS       |                  | SEK    | 9.548,81                | 0,01        |
| 3.529,345 NORDEA BANK ABP              |                 | SEK    | 38.043,79               | 0,03        | 1.487,799 SANDVIK AB                   |                  | SEK    | 36.661,05               | 0,03        |
|                                        |                 |        |                         |             | 248,872 SINCH AB                       |                  | SEK    | 2.794,34                | 0,00        |
|                                        |                 |        |                         |             | 946,159 SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A   |                  | SEK    | 11.615,68               | 0,01        |
|                                        |                 |        |                         |             | 279,060 SKF AB-B SHARES                |                  | SEK    | 5.839,19                | 0,00        |
|                                        |                 |        |                         |             | 2.001,021 SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  |                  | SEK    | 19.102,24               | 0,02        |
|                                        |                 |        |                         |             | 1.050,168 SWEDBANK AB - A SHARES       |                  | SEK    | 18.655,04               | 0,02        |
|                                        |                 |        |                         |             | 1.911,606 SWEDISH MATCH AB             |                  | SEK    | 13.430,09               | 0,01        |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal                            | Dénomination                     | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|------------------------------------------------|----------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 1.841,299           | VOLVO AB-B SHS               | SEK    | 37.657,08               | 0,03        | 33,958                                         | VERBUND AG - A                   | EUR    | 3.358,49                | 0,00         |
|                     |                              |        | <b>434.263,10</b>       | <b>0,36</b> |                                                |                                  |        | <b>71.998,29</b>        | <b>0,06</b>  |
| <b>Danemark</b>     |                              |        |                         |             | <b>Iles Cayman</b>                             |                                  |        |                         |              |
| 95,959              | AMBU A/S-B                   | DKK    | 2.232,41                | 0,00        | 4.424,959                                      | CK ASSET HOLDINGS LTD            | HKD    | 24.831,76               | 0,02         |
| 7,213               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 21.126,67               | 0,02        | 3.834,229                                      | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD        | HKD    | 22.210,82               | 0,02         |
| 2,542               | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 8.014,84                | 0,01        | 25,935                                         | FUTU HOLDINGS LTD-ADR            | USD    | 984,66                  | 0,00         |
| 91,395              | COLOPLAST-B                  | DKK    | 14.146,11               | 0,01        | 145,236                                        | MELCO RESORTS & ENTERT-ADR       | USD    | 1.306,11                | 0,00         |
| 523,076             | DANSKE BANK A/S              | DKK    | 7.944,95                | 0,01        | 5.090,711                                      | SANDS CHINA LTD                  | HKD    | 10.263,67               | 0,01         |
| 226,228             | DSV A/S                      | DKK    | 46.469,47               | 0,04        | 51,870                                         | SEA LTD-ADR                      | USD    | 10.268,24               | 0,01         |
| 88,345              | GENMAB A/S                   | DKK    | 31.244,82               | 0,03        |                                                |                                  |        | <b>69.865,26</b>        | <b>0,06</b>  |
| 1.512,290           | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 149.472,92              | 0,12        | <b>Antilles Néerlandaises</b>                  |                                  |        |                         |              |
| 237,505             | NOVOZYMES A/S-B SHARES       | DKK    | 17.157,29               | 0,01        | 1.683,869                                      | SCHLUMBERGER LTD                 | USD    | 44.314,68               | 0,04         |
| 97,930              | ORSTED A/S                   | DKK    | 10.998,87               | 0,01        |                                                |                                  |        | <b>44.314,68</b>        | <b>0,04</b>  |
| 161,250             | PANDORA A/S                  | DKK    | 17.681,21               | 0,01        | <b>Ile de Man</b>                              |                                  |        |                         |              |
| 987,992             | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 26.571,95               | 0,02        | 1.816,069                                      | ENTAIN PLC                       | GBP    | 36.600,44               | 0,03         |
|                     |                              |        | <b>353.061,51</b>       | <b>0,29</b> |                                                |                                  |        | <b>36.600,44</b>        | <b>0,03</b>  |
| <b>Hong Kong</b>    |                              |        |                         |             | <b>Nouvelle-Zélande</b>                        |                                  |        |                         |              |
| 10.602,528          | AIA GROUP LTD                | HKD    | 94.946,04               | 0,07        | 865,541                                        | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C     | NZD    | 17.235,61               | 0,01         |
| 2.698,919           | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | HKD    | 7.817,11                | 0,01        | 1.515,535                                      | MERIDIAN ENERGY LTD              | NZD    | 4.435,40                | 0,00         |
| 3.506,368           | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 15.828,75               | 0,01        | 75,730                                         | XERO LTD                         | AUD    | 6.985,70                | 0,01         |
| 1.046,789           | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 17.113,69               | 0,01        |                                                |                                  |        | <b>28.656,71</b>        | <b>0,02</b>  |
| 2.667,410           | HENDERSON LAND DEVELOPMENT   | HKD    | 10.034,55               | 0,01        | <b>Libéria</b>                                 |                                  |        |                         |              |
| 22.423,841          | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 30.951,83               | 0,03        | 292,254                                        | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD      | USD    | 19.950,47               | 0,02         |
| 1.104,704           | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 56.768,79               | 0,05        |                                                |                                  |        | <b>19.950,47</b>        | <b>0,02</b>  |
| 3.608,569           | LINK REIT                    | HKD    | 28.007,58               | 0,02        |                                                |                                  |        | <b>86.254.378,97</b>    | <b>70,63</b> |
| 1.028,160           | SUN HUNG KAI PROPERTIES      | HKD    | 11.074,24               | 0,01        | <b>Organismes de placement collectif</b>       |                                  |        |                         |              |
| 596,504             | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | HKD    | 10.453,97               | 0,01        | <b>Irlande</b>                                 |                                  |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>282.996,55</b>       | <b>0,23</b> | 28.480,040                                     | GAM STAR DIVER ALT- A-I          | USD    | 301.218,34              | 0,25         |
| <b>Luxembourg</b>   |                              |        |                         |             | 379.544,263                                    | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD            | USD    | 6.711.277,78            | 5,50         |
| 6.601,439           | ARCELORMITTAL                | EUR    | 187.183,80              | 0,15        | 253.350,300                                    | ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD      | USD    | 3.483.762,26            | 2,85         |
| 4.553,971           | AROUNDTOWN SA                | EUR    | 24.227,13               | 0,02        | 1.740,523                                      | LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR      | EUR    | 1.872.106,54            | 1,53         |
| 4.539,240           | SES                          | EUR    | 31.629,42               | 0,03        | 4.332,005                                      | MAN EURP EUR INC ACC EUR         | EUR    | 499.263,58              | 0,41         |
|                     |                              |        | <b>243.040,35</b>       | <b>0,20</b> | 14.000,000                                     | TWELVE CAT BOND-I JSS EUR A      | EUR    | 1.505.280,00            | 1,23         |
| <b>Bermudes</b>     |                              |        |                         |             |                                                |                                  |        | <b>14.372.908,50</b>    | <b>11,77</b> |
| 934,488             | IHS MARKIT LTD               | USD    | 109.134,98              | 0,09        | <b>Luxembourg</b>                              |                                  |        |                         |              |
| 3.691,634           | INVESCO LTD                  | USD    | 75.618,06               | 0,06        | 3.338,780                                      | AQR STYLE PREMIA UCITS-A USD     | USD    | 254.054,90              | 0,21         |
|                     |                              |        | <b>184.753,04</b>       | <b>0,15</b> | 79.408,812                                     | BGF-EMRG MRKT-IS USD             | USD    | 997.253,02              | 0,82         |
| <b>Jersey</b>       |                              |        |                         |             | 40.351,837                                     | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD        | USD    | 728.263,23              | 0,60         |
| 333,895             | APTIV PLC                    | USD    | 48.073,09               | 0,04        | 7.419,131                                      | FISCH BOND EM CORP OPP BD        | USD    | 832.597,92              | 0,68         |
| 483,841             | FERGUSON PLC                 | GBP    | 76.188,19               | 0,06        | 82.030,000                                     | M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA       | USD    | 864.453,30              | 0,71         |
| 4.879,646           | GLENCORE PLC                 | GBP    | 21.949,84               | 0,02        | 10.400,083                                     | RAM SYS LSEU SHS PI CAP          | EUR    | 1.213.481,68            | 0,98         |
| 1.018,135           | WPP PLC                      | GBP    | 13.697,62               | 0,01        | 2.729,595                                      | REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP     | USD    | 600.843,33              | 0,49         |
|                     |                              |        | <b>159.908,74</b>       | <b>0,13</b> | 8.850,000                                      | SWC-BF RESP EMMAOPPS DT          | USD    | 824.859,68              | 0,68         |
| <b>Singapour</b>    |                              |        |                         |             |                                                |                                  |        | <b>6.315.807,06</b>     | <b>5,17</b>  |
| 1.964,808           | DBS GROUP HOLDINGS LTD       | SGD    | 41.881,37               | 0,03        |                                                |                                  |        | <b>20.688.715,56</b>    | <b>16,94</b> |
| 2.338,607           | KEPPEL CORP LTD              | SGD    | 7.799,43                | 0,01        | <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                  |        |                         |              |
| 1.907,464           | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | SGD    | 14.167,17               | 0,01        | <b>Suisse</b>                                  |                                  |        |                         |              |
| 2.724,623           | SINGAPORE AIRLINES LTD       | SGD    | 8.837,87                | 0,01        | 96,000                                         | BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049 | CHF    | 1.787.258,84            | 1,45         |
| 16.729,764          | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | SGD    | 25.331,58               | 0,02        | 19.520,091                                     | UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028    | EUR    | 19.199,38               | 0,02         |
| 771,120             | UNITED OVERSEAS BANK LTD     | SGD    | 13.588,46               | 0,01        |                                                |                                  |        | <b>1.806.458,22</b>     | <b>1,47</b>  |
|                     |                              |        | <b>111.605,88</b>       | <b>0,09</b> | <b>Italie</b>                                  |                                  |        |                         |              |
| <b>Portugal</b>     |                              |        |                         |             | 46.848,217                                     | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024    | EUR    | 50.139,24               | 0,04         |
| 22.368,714          | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA  | EUR    | 108.219,84              | 0,09        | 19.520,091                                     | ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026      | EUR    | 19.215,06               | 0,02         |
|                     |                              |        | <b>108.219,84</b>       | <b>0,09</b> | 58.560,272                                     | ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028   | EUR    | 57.114,51               | 0,05         |
| <b>Norvège</b>      |                              |        |                         |             | 39.040,181                                     | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025   | EUR    | 39.317,35               | 0,03         |
| 216,816             | ADEVINTA ASA                 | NOK    | 2.548,70                | 0,00        | 11.712,054                                     | ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029   | EUR    | 11.422,62               | 0,01         |
| 201,774             | AKER BP ASA                  | NOK    | 5.491,91                | 0,00        | 58.560,272                                     | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026    | EUR    | 58.999,37               | 0,05         |
| 847,461             | DNB BANK ASA                 | NOK    | 17.155,33               | 0,01        | 39.040,181                                     | ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028    | EUR    | 38.484,44               | 0,03         |
| 1.322,131           | EQUINOR ASA                  | NOK    | 31.255,79               | 0,04        | 39.040,181                                     | ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031    | EUR    | 37.130,72               | 0,03         |
| 372,685             | MOWI ASA                     | NOK    | 7.794,58                | 0,01        | 58.560,272                                     | ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023   | EUR    | 59.473,60               | 0,05         |
| 764,770             | NORSK HYDRO ASA              | NOK    | 5.328,06                | 0,00        | 39.040,181                                     | ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031    | EUR    | 38.398,50               | 0,03         |
| 154,832             | SCHIBSTED ASA-B SHS          | NOK    | 4.608,34                | 0,00        | 19.520,091                                     | ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023   | EUR    | 19.832,41               | 0,02         |
|                     |                              |        | <b>74.182,71</b>        | <b>0,06</b> | 58.560,272                                     | ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027   | EUR    | 59.760,76               | 0,06         |
| <b>Autriche</b>     |                              |        |                         |             | 19.520,091                                     | ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037   | EUR    | 17.967,48               | 0,01         |
| 1.677,733           | AMS AG                       | CHF    | 26.891,37               | 0,02        |                                                |                                  |        |                         |              |
| 1.613,154           | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | EUR    | 41.748,43               | 0,04        |                                                |                                  |        |                         |              |

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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                          | Devise            | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------|
| 19.520,091          | ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032         | EUR    | 18.966,62               | 0,02        | 19.520,091          | LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029   | EUR               | 19.136,66               | 0,02        |
| 39.040,181          | ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026         | EUR    | 40.631,46               | 0,03        | 19.520,091          | LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029     | EUR               | 20.393,14               | 0,02        |
| 15.616,072          | ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036         | EUR    | 15.610,76               | 0,01        | 7.808,036           | MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027 | EUR               | 7.895,92                | 0,01        |
| 27.328,127          | ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032         | EUR    | 28.640,87               | 0,02        | 19.520,091          | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036  | EUR               | 18.889,87               | 0,02        |
| 39.040,181          | ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024         | EUR    | 40.712,56               | 0,03        | 11.712,054          | MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029 | EUR               | 11.549,42               | 0,01        |
| 7.808,036           | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041          | EUR    | 7.884,02                | 0,01        | 15.616,072          | NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033    | EUR               | 16.977,13               | 0,01        |
| 7.808,036           | ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033         | EUR    | 8.792,28                | 0,01        | 17.568,081          | NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033   | EUR               | 21.546,50               | 0,02        |
| 9.760,045           | ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030          | EUR    | 11.775,64               | 0,01        | 19.520,091          | RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030       | EUR               | 20.360,09               | 0,02        |
| 13.664,063          | ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037            | EUR    | 18.199,96               | 0,01        | 9.760,045           | RHEINLAND-PFALZ 0.1% 16-18/08/2026    | EUR               | 9.843,28                | 0,01        |
| 35.136,163          | ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026          | EUR    | 41.254,58               | 0,03        | 15.616,072          | SAP SE 1% 18-13/03/2026               | EUR               | 16.202,11               | 0,01        |
| 21.472,100          | ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023         | EUR    | 23.179,02               | 0,02        | 9.760,045           | SAP SE 1.125% 14-20/02/2023           | EUR               | 9.888,24                | 0,01        |
| 9.760,045           | ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028         | EUR    | 12.335,14               | 0,01        | 35.136,163          | SAP SE 1.25% 18-10/03/2028            | EUR               | 37.283,26               | 0,02        |
| 11.712,054          | ITALY BTPS 5% 03-01/08/2034            | EUR    | 16.642,92               | 0,01        | 19.520,091          | THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040   | EUR               | 18.434,45               | 0,02        |
| 37.088,172          | ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025            | EUR    | 42.791,39               | 0,04        | 17.568,081          | UNICREDIT BANK 0.75% 15-24/07/2023    | EUR               | 17.883,72               | 0,01        |
| 9.760,045           | ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040            | EUR    | 14.999,04               | 0,01        | 11.712,054          | UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026          | EUR               | 11.989,81               | 0,01        |
| 7.808,036           | ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033         | EUR    | 11.486,12               | 0,01        | 19.520,091          | VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027   | EUR               | 19.077,05               | 0,02        |
|                     |                                        |        | <b>861.158,44</b>       | <b>0,71</b> | 7.808,036           | WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033   | EUR               | 8.552,49                | 0,01        |
|                     |                                        |        |                         |             |                     |                                       | <b>651.453,44</b> | <b>0,53</b>             |             |
| <b>France</b>       |                                        |        |                         |             | <b>Espagne</b>      |                                       |                   |                         |             |
| 35.136,163          | ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034     | EUR    | 34.456,54               | 0,03        | 11.712,054          | BANCO SABADELL 0.875% 17-05/03/2023   | EUR               | 11.828,15               | 0,01        |
| 11.712,054          | AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026   | EUR    | 11.903,54               | 0,01        | 11.712,054          | BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028    | EUR               | 11.490,80               | 0,01        |
| 39.040,181          | AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028      | EUR    | 41.440,49               | 0,02        | 39.040,181          | BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029      | EUR               | 41.284,52               | 0,02        |
| 31.232,145          | CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027   | EUR    | 31.790,29               | 0,03        | 27.328,127          | CAJAMAR 0.875% 18-18/06/2023          | EUR               | 27.778,78               | 0,02        |
| 11.712,054          | CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026       | EUR    | 12.217,47               | 0,01        | 39.040,181          | COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030 | EUR               | 38.969,58               | 0,02        |
| 15.616,072          | CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026  | EUR    | 16.048,02               | 0,01        | 31.232,145          | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031  | EUR               | 30.713,38               | 0,03        |
| 9.760,045           | CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026    | EUR    | 9.872,48                | 0,01        | 7.808,036           | COMUNIDAD MADRID 0.997% 16-30/09/2024 | EUR               | 8.098,67                | 0,01        |
| 19.520,091          | CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025   | EUR    | 20.285,79               | 0,02        | 11.712,054          | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024  | EUR               | 11.794,95               | 0,01        |
| 15.616,072          | FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026         | EUR    | 16.384,00               | 0,01        | 11.712,054          | SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024      | EUR               | 11.953,25               | 0,01        |
| 39.040,181          | FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029         | EUR    | 39.045,97               | 0,02        | 31.232,145          | SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031       | EUR               | 31.029,72               | 0,02        |
| 19.520,091          | FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026      | EUR    | 20.052,10               | 0,02        | 19.520,091          | SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037      | EUR               | 19.024,48               | 0,02        |
| 15.616,072          | FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025       | EUR    | 16.121,49               | 0,01        | 19.520,091          | SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040       | EUR               | 19.699,09               | 0,02        |
| 39.040,181          | FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040       | EUR    | 38.136,42               | 0,03        | 9.760,045           | SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026       | EUR               | 10.437,69               | 0,01        |
| 23.424,109          | FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044       | EUR    | 22.343,93               | 0,02        | 19.520,091          | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028       | EUR               | 21.113,13               | 0,02        |
| 19.520,091          | FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028      | EUR    | 20.698,32               | 0,02        | 19.520,091          | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028       | EUR               | 21.171,69               | 0,02        |
| 7.808,036           | FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052      | EUR    | 7.454,64                | 0,01        | 19.520,091          | SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035      | EUR               | 22.021,00               | 0,02        |
| 29.280,136          | FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024      | EUR    | 31.207,35               | 0,03        | 7.808,036           | SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026      | EUR               | 8.516,15                | 0,01        |
| 15.616,072          | FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039      | EUR    | 18.840,79               | 0,02        | 15.616,072          | SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025      | EUR               | 17.059,00               | 0,01        |
| 11.712,054          | FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048         | EUR    | 15.043,51               | 0,01        | 7.808,036           | SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024       | EUR               | 8.595,63                | 0,01        |
| 9.760,045           | FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030       | EUR    | 11.805,26               | 0,01        | 11.712,054          | SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037       | EUR               | 17.210,40               | 0,01        |
| 9.760,045           | FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027      | EUR    | 11.491,48               | 0,01        | 7.808,036           | SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023       | EUR               | 8.521,85                | 0,01        |
| 13.664,063          | FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045      | EUR    | 21.076,27               | 0,02        | 13.664,063          | SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041       | EUR               | 22.422,45               | 0,02        |
| 19.520,091          | FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026       | EUR    | 22.800,05               | 0,02        | 11.712,054          | SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024       | EUR               | 13.021,70               | 0,01        |
| 21.472,100          | FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038         | EUR    | 33.644,38               | 0,03        | 9.760,045           | SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028      | EUR               | 13.087,15               | 0,01        |
| 27.328,127          | FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023      | EUR    | 29.752,13               | 0,02        | 19.520,091          | SPANISH GOVT 5.4% 13-31/01/2023       | EUR               | 20.787,73               | 0,02        |
| 17.568,081          | FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035      | EUR    | 27.609,75               | 0,02        | 15.616,072          | SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032      | EUR               | 24.003,78               | 0,02        |
| 19.520,091          | SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026            | EUR    | 20.234,47               | 0,02        |                     |                                       |                   | <b>491.634,72</b>       | <b>0,40</b> |
| 7.808,036           | SFIL 0.125% 16-18/10/2024              | EUR    | 7.894,77                | 0,01        | <b>Pays-Bas</b>     |                                       |                   |                         |             |
| 7.808,036           | SOCIETE NATIONAL 1% 21-19/01/2061      | EUR    | 6.561,60                | 0,01        | 7.808,036           | ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026 | EUR               | 8.108,20                | 0,01        |
| 15.616,072          | TOTAL CAP INTL S 2.125% 12-15/03/2023  | EUR    | 16.079,87               | 0,01        | 19.520,091          | ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027  | EUR               | 20.288,15               | 0,02        |
| 39.040,181          | UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035             | EUR    | 37.491,52               | 0,03        | 19.520,091          | BK NED GEMEENTEN 0.05% 16-13/07/2024  | EUR               | 19.685,67               | 0,02        |
| 19.520,091          | UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029              | EUR    | 20.134,00               | 0,02        | 19.520,091          | BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027 | EUR               | 20.247,22               | 0,02        |
|                     |                                        |        | <b>689.918,69</b>       | <b>0,57</b> | 15.616,072          | COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028 | EUR               | 16.370,04               | 0,01        |
| <b>Allemagne</b>    |                                        |        |                         |             | 7.808,036           | COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031 | EUR               | 8.203,74                | 0,01        |
| 15.616,072          | BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025         | EUR    | 15.966,89               | 0,01        | 11.712,054          | DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024 | EUR               | 11.917,81               | 0,01        |
| 19.520,091          | DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029 | EUR    | 19.656,05               | 0,02        | 9.760,045           | DSV PANALPINA 0.875% 21-17/09/2036    | EUR               | 9.367,52                | 0,01        |
| 15.616,072          | DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027     | EUR    | 16.390,45               | 0,01        | 15.616,072          | ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026     | EUR               | 15.394,40               | 0,01        |
| 15.616,072          | DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028     | EUR    | 16.489,95               | 0,01        | 19.520,091          | EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026      | EUR               | 19.420,21               | 0,02        |
| 9.760,045           | DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044     | EUR    | 15.239,63               | 0,01        | 19.520,091          | NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028     | EUR               | 20.661,87               | 0,01        |
| 11.712,054          | DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039    | EUR    | 20.633,01               | 0,02        | 11.712,054          | NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033   | EUR               | 14.927,01               | 0,01        |
| 5.856,027           | DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034    | EUR    | 9.529,28                | 0,01        | 11.712,054          | NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023  | EUR               | 12.255,38               | 0,01        |
| 19.520,091          | DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028    | EUR    | 26.234,42               | 0,02        | 7.808,036           | NETHERLANDS GOVT 4% 05-15/01/2037     | EUR               | 12.350,75               | 0,01        |
| 3.904,018           | DT PFANDBRIEFBAN 0.75% 19-07/02/2023   | EUR    | 3.937,45                | 0,00        | 11.712,054          | RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032     | EUR               | 11.778,45               | 0,01        |
| 15.616,072          | FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030    | EUR    | 15.863,96               | 0,01        | 19.520,091          | REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024  | EUR               | 19.601,36               | 0,02        |
| 19.520,091          | HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024       | EUR    | 19.487,30               | 0,02        | 39.040,181          | SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029    | EUR               | 38.799,30               | 0,02        |
| 11.712,054          | ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033        | EUR    | 12.898,62               | 0,01        | 19.520,091          | SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027  | EUR               | 20.000,04               | 0,02        |
| 35.136,163          | LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034        | EUR    | 36.613,99               | 0,02        | 15.616,072          | VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028         | EUR               | 16.492,15               | 0,01        |
| 11.712,054          | LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033  | EUR    | 12.732,90               | 0,01        |                     |                                       |                   | <b>315.869,27</b>       | <b>0,26</b> |
| 27.328,127          | LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038   | EUR    | 31.294,48               | 0,03        |                     |                                       |                   |                         |             |
| 31.232,145          | LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026       | EUR    | 31.900,34               | 0,02        |                     |                                       |                   |                         |             |
| 7.808,036           | LAND HESSEN 0.875% 14-10/12/2024       | EUR    | 8.065,81                | 0,01        |                     |                                       |                   |                         |             |
| 35.136,163          | LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039    | EUR    | 32.995,88               | 0,02        |                     |                                       |                   |                         |             |
| 19.520,091          | LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026    | EUR    | 19.619,89               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal                  | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| <b>Belgique</b>     |                                       |        |                         |             | 11.712,054                           | INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024      | EUR    | 12.259,59               | 0,01        |
| 39.040,181          | BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040            | EUR    | 37.114,72               | 0,03        |                                      |                                          |        | <b>71.429,86</b>        | <b>0,06</b> |
| 11.712,054          | BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028            | EUR    | 12.481,65               | 0,01        | <b>Japon</b>                         |                                          |        |                         |             |
| 11.712,054          | BELGIAN 1% 15-22/06/2031              | EUR    | 12.682,87               | 0,01        | 19.520,091                           | JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031      | EUR    | 18.877,62               | 0,02        |
| 19.520,091          | BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037           | EUR    | 22.193,17               | 0,02        | 11.712,054                           | NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025          | EUR    | 11.684,39               | 0,01        |
| 9.760,045           | BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045           | EUR    | 15.987,44               | 0,01        | 39.040,181                           | SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029     | EUR    | 39.174,39               | 0,03        |
| 21.472,100          | BELGIUM OLO 5.5% 98-28/03/2028        | EUR    | 29.327,88               | 0,02        |                                      |                                          |        | <b>69.736,40</b>        | <b>0,06</b> |
| 7.808,036           | FLEMISH COMMUNIT 1% 20-23/01/2051     | EUR    | 7.685,48                | 0,01        | <b>Suède</b>                         |                                          |        |                         |             |
| 11.712,054          | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/04/2038   | EUR    | 13.131,70               | 0,01        | 11.712,054                           | SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024     | EUR    | 11.758,84               | 0,01        |
| 19.520,091          | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044   | EUR    | 21.750,60               | 0,02        | 27.328,127                           | SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20 | EUR    | 27.190,37               | 0,02        |
| 11.712,054          | PROXIMUS SADP 0.75% 21-17/11/2036     | EUR    | 11.426,23               | 0,01        | 11.712,054                           | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.125% 15-14/12/22 | EUR    | 11.885,11               | 0,01        |
|                     |                                       |        | <b>183.781,74</b>       | <b>0,15</b> | 19.520,091                           | TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030         | EUR    | 18.564,08               | 0,02        |
| <b>Etats-Unis</b>   |                                       |        |                         |             |                                      |                                          |        | <b>69.398,40</b>        | <b>0,06</b> |
| 11.712,054          | AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023    | EUR    | 11.919,08               | 0,01        | <b>Royaume-Uni</b>                   |                                          |        |                         |             |
| 11.712,054          | COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033   | EUR    | 11.302,43               | 0,01        | 15.616,072                           | MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024      | EUR    | 16.062,12               | 0,01        |
| 11.712,054          | GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032  | EUR    | 11.318,18               | 0,01        | 11.712,054                           | RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028      | EUR    | 11.595,67               | 0,01        |
| 11.712,054          | GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026 | EUR    | 12.357,65               | 0,01        | 19.520,091                           | ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024          | EUR    | 20.591,52               | 0,02        |
| 11.712,054          | IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025          | EUR    | 12.052,36               | 0,01        | 19.520,091                           | VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025      | EUR    | 20.225,36               | 0,02        |
| 19.520,091          | JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN      | EUR    | 19.783,05               | 0,01        |                                      |                                          |        | <b>68.474,67</b>        | <b>0,06</b> |
| 11.712,054          | MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033  | EUR    | 11.265,60               | 0,01        | <b>Supranational - Multinational</b> |                                          |        |                         |             |
| 15.616,072          | MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027   | EUR    | 16.751,15               | 0,01        | 7.808,036                            | EUROPEAN INVT BK 0.05% 21-27/01/2051     | EUR    | 6.714,85                | 0,01        |
| 11.712,054          | PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025      | EUR    | 12.444,41               | 0,01        | 11.712,054                           | EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036        | EUR    | 11.451,38               | 0,01        |
| 7.808,036           | THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028      | EUR    | 7.826,39                | 0,01        | 35.136,163                           | INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036      | EUR    | 40.006,25               | 0,03        |
| 19.520,091          | VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029 | EUR    | 19.170,70               | 0,02        |                                      |                                          |        | <b>58.172,48</b>        | <b>0,05</b> |
| 9.760,045           | VF CORP 0.625% 16-20/09/2023          | EUR    | 9.870,29                | 0,01        | <b>Chili</b>                         |                                          |        |                         |             |
|                     |                                       |        | <b>156.061,29</b>       | <b>0,13</b> | 23.424,109                           | CHILE 0.83% 19-02/07/2031                | EUR    | 23.336,27               | 0,02        |
| <b>Irlande</b>      |                                       |        |                         |             | 27.328,127                           | CHILE 1.875% 15-27/05/2030               | EUR    | 29.787,66               | 0,02        |
| 11.712,054          | GLENCORE FIN DAC 1.25% 21-01/03/2033  | EUR    | 11.183,55               | 0,01        |                                      |                                          |        | <b>53.123,93</b>        | <b>0,04</b> |
| 31.232,145          | IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030         | EUR    | 31.427,35               | 0,03        | <b>Mexique</b>                       |                                          |        |                         |             |
| 27.328,127          | IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035         | EUR    | 26.958,65               | 0,02        | 35.136,163                           | UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030      | EUR    | 34.066,71               | 0,03        |
| 39.040,181          | IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029         | EUR    | 42.183,31               | 0,03        | 19.520,091                           | UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033       | EUR    | 18.129,28               | 0,01        |
| 23.424,109          | IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024         | EUR    | 25.483,56               | 0,02        |                                      |                                          |        | <b>52.195,99</b>        | <b>0,04</b> |
|                     |                                       |        | <b>137.236,42</b>       | <b>0,11</b> | <b>Slovénie</b>                      |                                          |        |                         |             |
| <b>Luxembourg</b>   |                                       |        |                         |             | 11.712,054                           | REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050    | EUR    | 10.255,78               | 0,01        |
| 11.712,054          | CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031    | EUR    | 11.535,12               | 0,01        | 19.520,091                           | REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028         | EUR    | 20.711,63               | 0,01        |
| 15.616,072          | HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026   | EUR    | 15.735,83               | 0,01        | 9.760,045                            | REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040      | EUR    | 11.284,72               | 0,01        |
| 11.712,054          | HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030 | EUR    | 11.486,02               | 0,01        |                                      |                                          |        | <b>42.252,13</b>        | <b>0,03</b> |
| 39.040,181          | LOGICOR FIN 1.5% 18-14/11/2022        | EUR    | 39.440,81               | 0,03        | <b>Slovaquie</b>                     |                                          |        |                         |             |
| 19.520,091          | MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032  | EUR    | 19.507,08               | 0,02        | 19.520,091                           | SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030        | EUR    | 20.670,95               | 0,02        |
| 11.712,054          | NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034  | EUR    | 11.562,60               | 0,01        | 19.520,091                           | SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032           | EUR    | 21.271,43               | 0,01        |
| 15.616,072          | NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027 | EUR    | 16.404,20               | 0,01        |                                      |                                          |        | <b>41.942,38</b>        | <b>0,03</b> |
|                     |                                       |        | <b>125.671,66</b>       | <b>0,10</b> | <b>Iles Vierges américaines</b>      |                                          |        |                         |             |
| <b>Canada</b>       |                                       |        |                         |             | 39.040,181                           | STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026    | EUR    | 39.620,90               | 0,03        |
| 19.520,091          | ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025 | EUR    | 19.974,10               | 0,02        |                                      |                                          |        | <b>39.620,90</b>        | <b>0,03</b> |
| 9.760,045           | CPPIB CAPITAL 0.375% 17-20/06/2024    | EUR    | 9.907,49                | 0,01        | <b>Bulgarie</b>                      |                                          |        |                         |             |
| 39.040,181          | ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028   | EUR    | 38.615,96               | 0,03        | 39.040,181                           | BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030    | EUR    | 38.454,58               | 0,03        |
| 39.040,181          | QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031   | EUR    | 38.365,73               | 0,03        |                                      |                                          |        | <b>38.454,58</b>        | <b>0,03</b> |
| 15.616,072          | QUEBEC PROVINCE 2.25% 13-17/07/2023   | EUR    | 16.243,16               | 0,01        | <b>Philippines</b>                   |                                          |        |                         |             |
|                     |                                       |        | <b>123.106,44</b>       | <b>0,10</b> | 35.136,163                           | PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027    | EUR    | 35.619,29               | 0,03        |
| <b>Autriche</b>     |                                       |        |                         |             |                                      |                                          |        | <b>35.619,29</b>        | <b>0,03</b> |
| 11.712,054          | BAWAG PSK 0.375% 21-25/03/2041        | EUR    | 11.182,03               | 0,01        | <b>Corée du Sud</b>                  |                                          |        |                         |             |
| 19.520,091          | ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028      | EUR    | 19.064,85               | 0,02        | 15.616,072                           | EXP-IMP BK KOREA 0.625% 18-11/07/2023    | EUR    | 15.816,15               | 0,01        |
| 15.616,072          | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047     | EUR    | 19.003,86               | 0,02        | 19.520,091                           | KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023      | EUR    | 19.755,55               | 0,02        |
| 11.712,054          | REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034     | EUR    | 14.843,01               | 0,01        |                                      |                                          |        | <b>35.571,70</b>        | <b>0,03</b> |
| 13.664,063          | REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037    | EUR    | 21.530,14               | 0,01        | <b>Danemark</b>                      |                                          |        |                         |             |
|                     |                                       |        | <b>85.623,89</b>        | <b>0,07</b> | 31.232,145                           | KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031           | EUR    | 30.441,97               | 0,02        |
| <b>Finlande</b>     |                                       |        |                         |             |                                      |                                          |        | <b>30.441,97</b>        | <b>0,02</b> |
| 31.232,145          | FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036     | EUR    | 30.364,67               | 0,02        | <b>Pologne</b>                       |                                          |        |                         |             |
| 7.808,036           | FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025         | EUR    | 9.061,42                | 0,01        | 15.616,072                           | REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027       | EUR    | 16.171,38               | 0,01        |
| 19.520,091          | FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033      | EUR    | 21.367,76               | 0,02        |                                      |                                          |        |                         |             |
| 11.712,054          | OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026   | EUR    | 11.652,45               | 0,01        |                                      |                                          |        |                         |             |
|                     |                                       |        | <b>72.446,30</b>        | <b>0,06</b> |                                      |                                          |        |                         |             |
| <b>Indonésie</b>    |                                       |        |                         |             |                                      |                                          |        |                         |             |
| 7.808,036           | INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034    | EUR    | 7.534,75                | 0,01        |                                      |                                          |        |                         |             |
| 31.232,145          | INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031    | EUR    | 31.310,23               | 0,02        |                                      |                                          |        |                         |             |
| 19.520,091          | INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025   | EUR    | 20.325,29               | 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 2021

| Quantité ou nominal                      | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|------------------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 9.760,045                                | REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024    | EUR    | 10.604,80               | 0,01        |
|                                          |                                       |        | <b>26.776,18</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>Singapour</b>                         |                                       |        |                         |             |
| 11.712,054                               | DBS BANK LTD 0.375% 17-23/01/2024     | EUR    | 11.859,30               | 0,01        |
| 7.808,036                                | TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028     | EUR    | 8.426,50                | 0,01        |
|                                          |                                       |        | <b>20.285,80</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>Iles Cayman</b>                       |                                       |        |                         |             |
| 19.520,091                               | THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024       | EUR    | 19.983,69               | 0,02        |
|                                          |                                       |        | <b>19.983,69</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>Norvège</b>                           |                                       |        |                         |             |
| 19.520,091                               | SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025     | EUR    | 19.904,24               | 0,02        |
|                                          |                                       |        | <b>19.904,24</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>Emirats Arabes Unis</b>               |                                       |        |                         |             |
| 19.520,091                               | EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028 | EUR    | 19.568,89               | 0,02        |
|                                          |                                       |        | <b>19.568,89</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>Pérou</b>                             |                                       |        |                         |             |
| 19.520,091                               | REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033  | EUR    | 18.641,69               | 0,02        |
|                                          |                                       |        | <b>18.641,69</b>        | <b>0,02</b> |
| <b>Lettonie</b>                          |                                       |        |                         |             |
| 11.712,054                               | REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036    | EUR    | 13.031,86               | 0,01        |
|                                          |                                       |        | <b>13.031,86</b>        | <b>0,01</b> |
| <b>République Tchèque</b>                |                                       |        |                         |             |
| 11.712,054                               | CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023      | EUR    | 12.009,54               | 0,01        |
|                                          |                                       |        | <b>12.009,54</b>        | <b>0,01</b> |
| <b>Australie</b>                         |                                       |        |                         |             |
| 11.712,054                               | WESTPAC BANKING 0.375% 17-05/03/2023  | EUR    | 11.806,90               | 0,01        |
|                                          |                                       |        | <b>11.806,90</b>        | <b>0,01</b> |
| <b>Lituanie</b>                          |                                       |        |                         |             |
| 9.760,045                                | LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051         | EUR    | 9.386,72                | 0,01        |
|                                          |                                       |        | <b>9.386,72</b>         | <b>0,01</b> |
|                                          |                                       |        | <b>6.578.250,71</b>     | <b>5,39</b> |
| <b>Non défini</b>                        |                                       |        |                         |             |
| <b>Suisse</b>                            |                                       |        |                         |             |
| 7.729,000                                | UBS ETC ON CMCI COMP USD              | USD    | 861.506,22              | 0,71        |
|                                          |                                       |        | <b>861.506,22</b>       | <b>0,71</b> |
|                                          |                                       |        | <b>861.506,22</b>       | <b>0,71</b> |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>         |                                       |        |                         |             |
| <b>Organismes de placement collectif</b> |                                       |        |                         |             |
| <b>Irlande</b>                           |                                       |        |                         |             |
| 9.000,000                                | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC             | USD    | 1.392.136,62            | 1,14        |
| 4.659,715                                | MW LIQUID ALPHA-B USD                 | USD    | 541.140,51              | 0,44        |
|                                          |                                       |        | <b>1.933.277,13</b>     | <b>1,58</b> |
| <b>Luxembourg</b>                        |                                       |        |                         |             |
| 3.826,071                                | PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA IEU     | EUR    | 435.024,31              | 0,36        |
|                                          |                                       |        | <b>435.024,31</b>       | <b>0,36</b> |
|                                          |                                       |        | <b>2.368.301,44</b>     | <b>1,94</b> |
| <b>Actions</b>                           |                                       |        |                         |             |
| <b>Etats-Unis</b>                        |                                       |        |                         |             |
| 174,787                                  | AVALONBAY COMMUNITIES INC             | USD    | 38.758,29               | 0,03        |
| 236,477                                  | CROWN CASTLE INTL CORP                | USD    | 43.392,68               | 0,04        |
| 72,999                                   | EQUINIX INC                           | USD    | 54.470,23               | 0,04        |
| 96,904                                   | SBA COMMUNICATIONS CORP               | USD    | 33.230,11               | 0,03        |
| 424,373                                  | WELLTOWER INC                         | USD    | 32.171,60               | 0,03        |
| 1.039,213                                | WEYERHAEUSER CO                       | USD    | 37.575,27               | 0,03        |
|                                          |                                       |        | <b>239.598,18</b>       | <b>0,20</b> |

| Quantité ou nominal                            | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Australie</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 3.206,317                                      | GOODMAN GROUP                            | AUD    | 55.335,46               | 0,05         |
| 7.495,799                                      | SCENTRE GROUP                            | AUD    | 15.402,82               | 0,01         |
| 3.536,099                                      | STOCKLAND                                | AUD    | 9.891,98                | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>80.630,26</b>        | <b>0,07</b>  |
| <b>Royaume-Uni</b>                             |                                          |        |                         |              |
| 5.682,258                                      | LAND SECURITIES GROUP PLC                | GBP    | 52.372,48               | 0,04         |
|                                                |                                          |        | <b>52.372,48</b>        | <b>0,04</b>  |
| <b>France</b>                                  |                                          |        |                         |              |
| 487,628                                        | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD                | EUR    | 29.642,90               | 0,02         |
|                                                |                                          |        | <b>29.642,90</b>        | <b>0,02</b>  |
| <b>Singapour</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 9.664,818                                      | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL         | SGD    | 12.804,84               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>12.804,84</b>        | <b>0,01</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>415.048,66</b>       | <b>0,34</b>  |
| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                          |        |                         |              |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 11.712,054                                     | PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG | EUR    | 11.987,84               | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>11.987,84</b>        | <b>0,01</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>11.987,84</b>        | <b>0,01</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                          |        | <b>117.178.189,40</b>   | <b>95,96</b> |

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité                 | Dénomination                     | Devise | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|--------------------------|----------------------------------|--------|-------------------|-------------------------------------------|
| <b>Futures</b>           |                                  |        |                   |                                           |
| (10,000)                 | S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022 | USD    | 2.105.837,97      | (63.763,13)                               |
|                          |                                  |        |                   | <b>(63.763,13)</b>                        |
| <b>Total des futures</b> |                                  |        |                   | <b>(63.763,13)</b>                        |

## Récapitulatif de l'actif net

|                                                 |                       | % VNI         |
|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Total du portefeuille-titres</b>             | <b>117.178.189,40</b> | <b>95,96</b>  |
| <b>Total des instruments financiers dérivés</b> | <b>(63.763,13)</b>    | <b>(0,05)</b> |
| <b>Avoirs en banque</b>                         | <b>5.415.050,88</b>   | <b>4,43</b>   |
| <b>Autres actifs et passifs</b>                 | <b>(420.119,85)</b>   | <b>(0,34)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b>                    | <b>122.109.357,30</b> | <b>100,00</b> |

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

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (en CHF)

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | CHF                  |
|------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 22.505.284,03        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 8.832.064,81         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>31.337.348,84</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 860.336,84           |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 1.044,05             |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 1.332,72             |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures               | 2g        | 15.967,47            |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 14.692,61            |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>32.230.722,53</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                      |
| Découverts bancaires                                       |           | 15.967,47            |
| Charges à payer                                            |           | 137.655,38           |
| Autres charges                                             |           | 288,18               |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 1.298,74             |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 1.252,75             |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>156.462,52</b>    |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>32.074.260,01</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | CHF                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                      |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 461.158,59           |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 40,19                |
| Autres revenus                                                              |       | 190,94               |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>461.389,72</b>    |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                      |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 470.586,90           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 4.562,48             |
| Frais d'administration                                                      |       | 12.065,99            |
| Frais professionnels                                                        |       | 9.607,64             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 7.499,97             |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 15.338,42            |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 6.336,68             |
| Autres charges                                                              |       | 20.212,14            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>546.210,22</b>    |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(84.820,50)</b>   |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 2.158.705,87         |
| Change                                                                      |       | 14.428,84            |
| Contrats futures                                                            | 2g    | 670,25               |
| Contrats de change à terme                                                  |       | (7,78)               |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>2.088.976,68</b>  |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 3.217.321,58         |
| Contrats futures                                                            |       | (5.787,99)           |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>5.300.510,27</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 1.686.379,93         |
| Rachats                                                                     |       | (2.507.915,17)       |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 27.595.284,98        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>32.074.260,01</b> |

## 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 Capitalisation | 264.108,184                                         | 14.143,741                  | (21.201,373)               | 257.050,552                                       |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (en CHF)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| Actions                                                                 |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| Etats-Unis                                                              |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| 622,882                                                                 | ABBOTT LABORATORIES          | USD    | 80.249,84               | 0,25  | 641,395             | GXO LOGISTICS INC            | USD    | 53.460,66               | 0,17  |
| 726,559                                                                 | ABBVIE INC                   | USD    | 90.241,29               | 0,28  | 749,570             | HASBRO INC                   | USD    | 69.189,20               | 0,22  |
| 825,651                                                                 | ACTIVISION BLIZZARD INC      | USD    | 50.916,08               | 0,16  | 1.160,427           | HENRY SCHEIN INC             | USD    | 82.651,93               | 0,26  |
| 673,531                                                                 | ALLSTATE CORP                | USD    | 72.423,49               | 0,23  | 4.891,710           | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 71.023,74               | 0,22  |
| 123,876                                                                 | AMERCO                       | USD    | 81.806,44               | 0,26  | 1.053,853           | HOLOGIC INC                  | USD    | 73.780,39               | 0,23  |
| 519,422                                                                 | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 82.952,79               | 0,26  | 2.395,033           | HOWMET AEROSPACE INC         | USD    | 69.241,57               | 0,22  |
| 237,457                                                                 | ANSYS INC                    | USD    | 88.021,41               | 0,27  | 180,840             | HUMANA INC                   | USD    | 77.047,64               | 0,24  |
| 1.364,494                                                               | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 83.359,83               | 0,26  | 926,863             | INCYTE CORP                  | USD    | 62.764,07               | 0,20  |
| 734,431                                                                 | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 90.326,49               | 0,28  | 1.213,066           | INTEL CORP                   | USD    | 57.349,51               | 0,18  |
| 594,379                                                                 | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 91.654,09               | 0,29  | 693,817             | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 86.713,44               | 0,27  |
| 772,796                                                                 | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 73.783,42               | 0,23  | 1.420,938           | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 60.607,32               | 0,19  |
| 2.498,147                                                               | AT&T INC                     | USD    | 56.563,77               | 0,18  | 2.626,695           | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | USD    | 90.651,61               | 0,28  |
| 1.679,676                                                               | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 88.970,87               | 0,28  | 557,657             | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 75.698,67               | 0,24  |
| 317,994                                                                 | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 73.587,58               | 0,23  | 402,769             | IQVIA HOLDINGS INC           | USD    | 104.007,08              | 0,32  |
| 282,094                                                                 | BIOGEN INC                   | USD    | 61.862,07               | 0,19  | 506,792             | JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | USD    | 77.666,49               | 0,24  |
| 1.034,302                                                               | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 78.450,71               | 0,24  | 613,799             | JM SMUCKER CO/THE            | USD    | 75.905,21               | 0,24  |
| 327,010                                                                 | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 72.386,62               | 0,23  | 456,619             | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 71.892,47               | 0,22  |
| 1.779,590                                                               | BORGWARNER INC               | USD    | 72.880,40               | 0,23  | 3.098,582           | JUNIPER NETWORKS INC         | USD    | 100.170,48              | 0,31  |
| 1.214,450                                                               | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 69.377,32               | 0,22  | 4.734,616           | KINDER MORGAN INC            | USD    | 68.353,51               | 0,21  |
| 163,798                                                                 | BROADCOM INC                 | USD    | 99.540,91               | 0,31  | 1.612,851           | KKR & CO INC                 | USD    | 110.189,58              | 0,33  |
| 1.639,365                                                               | BROWN & BROWN INC            | USD    | 104.571,22              | 0,33  | 1.674,918           | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 92.973,44               | 0,29  |
| 975,825                                                                 | BUNGE LTD                    | USD    | 82.084,60               | 0,26  | 1.920,594           | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 62.580,04               | 0,20  |
| 1.518,127                                                               | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 59.856,03               | 0,19  | 298,574             | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 85.484,25               | 0,27  |
| 781,533                                                                 | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 92.306,16               | 0,29  | 766,395             | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 62.226,86               | 0,19  |
| 983,221                                                                 | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 97.485,45               | 0,30  | 1.748,708           | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 81.298,63               | 0,25  |
| 1.158,740                                                               | CENTENE CORP                 | USD    | 88.926,80               | 0,28  | 1.853,768           | LKQ CORP                     | USD    | 100.512,94              | 0,31  |
| 3.474,967                                                               | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 88.365,52               | 0,28  | 5.527,741           | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 64.348,15               | 0,20  |
| 781,793                                                                 | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 76.499,68               | 0,24  | 634,388             | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 100.565,30              | 0,31  |
| 121,108                                                                 | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 72.729,03               | 0,23  | 1.676,822           | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 133.972,59              | 0,41  |
| 859,691                                                                 | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 79.668,20               | 0,25  | 845,720             | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 73.852,87               | 0,23  |
| 307,181                                                                 | CIGNA CORP                   | USD    | 64.767,15               | 0,20  | 1.023,749           | MERCK & CO. INC.             | USD    | 72.159,24               | 0,22  |
| 1.535,299                                                               | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 89.249,43               | 0,28  | 273,833             | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 86.162,32               | 0,27  |
| 1.044,640                                                               | CITIGROUP INC                | USD    | 57.681,70               | 0,18  | 1.004,847           | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 79.953,49               | 0,25  |
| 1.672,280                                                               | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 72.229,32               | 0,23  | 1.549,702           | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 64.994,97               | 0,20  |
| 367,129                                                                 | CME GROUP INC CL A           | USD    | 76.705,76               | 0,24  | 1.324,528           | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 79.574,86               | 0,25  |
| 976,041                                                                 | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 79.320,26               | 0,25  | 968,255             | MORGAN STANLEY               | USD    | 87.410,95               | 0,27  |
| 1.363,196                                                               | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 63.014,71               | 0,20  | 512,415             | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 97.907,41               | 0,31  |
| 1.982,142                                                               | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 61.361,68               | 0,19  | 1.251,777           | NEWMONT CORP                 | USD    | 70.445,97               | 0,22  |
| 996,543                                                                 | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 77.562,63               | 0,24  | 1.058,048           | NUCOR CORP                   | USD    | 110.067,07              | 0,34  |
| 1.585,429                                                               | CORTEVA INC                  | USD    | 68.260,73               | 0,21  | 1.023,532           | OMNICOM GROUP                | USD    | 68.982,90               | 0,22  |
| 1.049,095                                                               | CVS HEALTH CORP              | USD    | 99.386,79               | 0,31  | 98,357              | ORGANON & CO                 | USD    | 2.761,76                | 0,01  |
| 352,380                                                                 | DANAHER CORP                 | USD    | 105.761,07              | 0,33  | 866,698             | OWENS CORNING                | USD    | 71.384,57               | 0,22  |
| 1.467,565                                                               | DISCOVERY INC-C              | USD    | 31.767,37               | 0,10  | 6.307,847           | P G & E CORP                 | USD    | 69.567,66               | 0,22  |
| 904,717                                                                 | DR HORTON INC                | USD    | 88.875,21               | 0,28  | 762,935             | PAYCHEX INC                  | USD    | 95.121,76               | 0,30  |
| 975,089                                                                 | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 71.393,47               | 0,22  | 613,324             | PERKINELMER INC              | USD    | 111.836,13              | 0,34  |
| 1.228,940                                                               | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 75.943,20               | 0,24  | 2.176,001           | PFIZER INC                   | USD    | 116.115,69              | 0,35  |
| 2.664,800                                                               | ELANCO ANIMAL HEALTH INC     | USD    | 69.906,38               | 0,22  | 584,301             | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 86.902,04               | 0,27  |
| 596,628                                                                 | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 73.301,98               | 0,23  | 1.297,063           | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 78.600,34               | 0,25  |
| 790,400                                                                 | ENTERGY CORP                 | USD    | 80.627,99               | 0,25  | 1.550,394           | PULTEGROUP INC               | USD    | 80.252,93               | 0,25  |
| 435,079                                                                 | EQUIFAX INC                  | USD    | 115.900,51              | 0,35  | 449,526             | QORVO INC                    | USD    | 64.101,02               | 0,20  |
| 333,911                                                                 | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | USD    | 58.845,65               | 0,18  | 610,728             | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 95.614,96               | 0,30  |
| 871,110                                                                 | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 72.543,90               | 0,23  | 164,663             | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 96.670,77               | 0,30  |
| 1.797,151                                                               | EXELON CORP                  | USD    | 94.175,26               | 0,29  | 756,490             | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 95.790,57               | 0,30  |
| 730,192                                                                 | EXPEDITORS INTL WASH INC     | USD    | 89.004,53               | 0,28  | 411,031             | RESMED INC                   | USD    | 98.396,09               | 0,31  |
| 282,267                                                                 | FEDEX CORP                   | USD    | 66.686,94               | 0,21  | 2.287,074           | ROLLINS INC                  | USD    | 70.299,98               | 0,22  |
| 1.936,251                                                               | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | USD    | 92.016,89               | 0,29  | 539,405             | SEAGEN INC                   | USD    | 77.474,47               | 0,24  |
| 525,780                                                                 | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 52.841,64               | 0,16  | 1.235,298           | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 69.225,10               | 0,22  |
| 2.267,091                                                               | FIRSTENERGY CORP             | USD    | 85.677,84               | 0,27  | 565,529             | SEMPRA ENERGY                | USD    | 68.091,14               | 0,21  |
| 610,642                                                                 | FISERV INC                   | USD    | 58.318,32               | 0,18  | 328,894             | SNAP-ON INC                  | USD    | 64.386,58               | 0,20  |
| 267,778                                                                 | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | USD    | 55.211,37               | 0,17  | 1.257,097           | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 49.070,33               | 0,15  |
| 668,298                                                                 | FMC CORP                     | USD    | 66.798,48               | 0,21  | 1.144,337           | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 85.970,70               | 0,27  |
| 1.050,998                                                               | FORTIVE CORP                 | USD    | 73.013,94               | 0,23  | 395,460             | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 67.473,81               | 0,21  |
| 857,528                                                                 | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 82.884,07               | 0,26  | 896,759             | STATE STREET CORP            | USD    | 76.400,61               | 0,24  |
| 1.833,613                                                               | FOX CORP - CLASS A           | USD    | 62.878,93               | 0,20  | 129,153             | SYLVAMO CORP                 | USD    | 3.329,09                | 0,01  |
| 2.565,405                                                               | FRANKLIN RESOURCES INC       | USD    | 78.386,49               | 0,24  | 333,392             | SYNOPSYS INC                 | USD    | 112.960,22              | 0,34  |
| 373,098                                                                 | F5 INC                       | USD    | 83.659,72               | 0,26  | 437,199             | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 79.153,44               | 0,25  |
| 1.261,639                                                               | GENERAL MILLS INC            | USD    | 77.295,23               | 0,24  | 194,248             | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 77.268,77               | 0,24  |
| 1.305,756                                                               | GENERAL MOTORS CO            | USD    | 69.355,59               | 0,22  | 695,417             | TERADYNE INC                 | USD    | 104.031,81              | 0,32  |
| 1.197,668                                                               | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 80.281,35               | 0,25  | 174,914             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 106.355,26              | 0,33  |
| 366,134                                                                 | GLOBAL PAYMENTS INC          | USD    | 45.595,64               | 0,14  | 625,045             | T-MOBILE US INC              | USD    | 66.541,64               | 0,21  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 1.057,789           | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 96.788,87               | 0,30  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 838,973             | TRANSUNION                   | USD    | 91.347,67               | 0,28  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 1.039,233           | TRIMBLE INC                  | USD    | 83.088,32               | 0,26  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 995,807             | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 78.542,68               | 0,24  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 1.855,239           | UGI CORP                     | USD    | 77.809,30               | 0,24  |

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



## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (en CHF)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 199,741             | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 92.063,45               | 0,29         | 13.292,277          | NOVARTIS AG-REG              | CHF    | 1.067.104,01            | 3,34         |
| 444,681             | VERISK ANALYTICS INC         | USD    | 92.677,43               | 0,29         | 1.365,528           | OC OERLIKON CORP AG-REG      | CHF    | 12.788,17               | 0,04         |
| 1.307,011           | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 62.399,97               | 0,19         | 124,267             | PARTNERS GROUP HOLDING AG    | CHF    | 187.953,56              | 0,59         |
| 352,856             | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 71.721,36               | 0,22         | 69,141              | POLYPEPTIDE GROUP AG         | CHF    | 9.472,36                | 0,03         |
| 1.129,675           | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 32.122,69               | 0,10         | 278,702             | PSP SWISS PROPERTY AG-REG    | CHF    | 31.688,37               | 0,10         |
| 5.372,377           | VIATRIS INC                  | USD    | 66.515,79               | 0,21         | 3.832,889           | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF    | 1.453.048,18            | 4,54         |
| 362,934             | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 72.250,95               | 0,23         | 122,391             | SCHINDLER HOLDING AG-REG     | CHF    | 29.912,38               | 0,09         |
| 513,540             | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 55.022,81               | 0,17         | 214,145             | SCHINDLER HOLDING-PART CERT  | CHF    | 52.572,68               | 0,16         |
| 999,095             | WABTEC CORP                  | USD    | 83.813,81               | 0,26         | 8,180               | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR | CHF    | 11.059,69               | 0,03         |
| 1.974,011           | WELLS FARGO & CO             | USD    | 86.758,81               | 0,27         | 70,652              | SENSIRION HOLDING AG         | CHF    | 9.425,02                | 0,03         |
| 1.170,462           | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 69.912,48               | 0,22         | 105,614             | SFS GROUP AG                 | CHF    | 13.328,46               | 0,04         |
| 1.452,513           | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 58.689,13               | 0,18         | 32,408              | SGS SA-REG                   | CHF    | 98.748,30               | 0,31         |
| 347,622             | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 73.875,21               | 0,23         | 26,364              | SIEGFRIED HOLDING AG-REG     | CHF    | 23.451,10               | 0,07         |
| 639,232             | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 44.624,24               | 0,14         | 1.835,241           | SIG COMBIBLOC GROUP AG       | CHF    | 46.725,24               | 0,15         |
| 160,122             | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 87.425,03               | 0,27         | 776,029             | SIKA AG-REG                  | CHF    | 295.046,36              | 0,92         |
| 474,612             | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 55.626,64               | 0,17         | 686,359             | SOFTWAREONE HOLDING AG       | CHF    | 13.562,46               | 0,04         |
|                     |                              |        | <b>12.458.401,93</b>    | <b>38,83</b> | 293,134             | SONOVA HOLDING AG-REG        | CHF    | 104.883,43              | 0,33         |
| <b>Suisse</b>       |                              |        |                         |              | 28,709              | ST GALLER KANTONALBANK A-REG | CHF    | 12.488,42               | 0,04         |
| 8.751,146           | ABB LTD-REG                  | CHF    | 305.414,98              | 0,95         | 353,366             | STADLER RAIL AG              | CHF    | 14.113,43               | 0,04         |
| 974,439             | ADECCO GROUP AG-REG          | CHF    | 45.408,88               | 0,14         | 62,264              | STRAUMANN HOLDING AG-REG     | CHF    | 120.604,73              | 0,38         |
| 2.744,187           | ALCON INC                    | CHF    | 221.565,62              | 0,69         | 123,121             | SULZER AG-REG                | CHF    | 11.062,38               | 0,03         |
| 90,764              | ALLREAL HOLDING AG-REG       | CHF    | 18.334,38               | 0,06         | 147,244             | SWATCH GROUP AG/THE-BR       | CHF    | 41.081,20               | 0,13         |
| 43,350              | ALSO HOLDING AG-REG          | CHF    | 13.005,03               | 0,04         | 397,445             | SWATCH GROUP AG/THE-REG      | CHF    | 21.243,46               | 0,07         |
| 527,183             | ARBONIA AG                   | CHF    | 10.859,97               | 0,03         | 174,807             | SWISS LIFE HOLDING AG-REG    | CHF    | 97.717,23               | 0,30         |
| 36,056              | BACHEM HOLDING AG B          | CHF    | 25.815,82               | 0,08         | 451,841             | SWISS PRIME SITE-REG         | CHF    | 40.507,59               | 0,13         |
| 265,988             | BALOISE HOLDING AG - REG     | CHF    | 39.658,86               | 0,12         | 1.570,451           | SWISS RE AG                  | CHF    | 141.748,93              | 0,44         |
| 208,310             | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | CHF    | 14.748,33               | 0,05         | 143,806             | SWISSCOM AG-REG              | CHF    | 74.002,38               | 0,23         |
| 20,268              | BARRY CALLEBAUT AG-REG       | CHF    | 44.914,46               | 0,14         | 63,462              | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | CHF    | 12.724,14               | 0,04         |
| 363,787             | BB BIOTECH AG-REG            | CHF    | 28.066,13               | 0,09         | 620,244             | TE CONNECTIVITY LTD          | USD    | 91.012,29               | 0,28         |
| 55,959              | BELIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 32.456,30               | 0,10         | 72,476              | TECAN GROUP AG-REG           | CHF    | 40.260,39               | 0,13         |
| 113,169             | BKW AG                       | CHF    | 13.421,82               | 0,04         | 371,394             | TEMENOS AG - REG             | CHF    | 46.814,17               | 0,15         |
| 36,056              | BOSSARD HOLDING AG-REG A     | CHF    | 11.844,27               | 0,04         | 105,301             | THURGAUER KANTONALBANK-CERT  | CHF    | 11.214,57               | 0,03         |
| 39,755              | BUCHER INDUSTRIES AG-REG     | CHF    | 17.929,49               | 0,06         | 18.969,838          | UBS GROUP AG-REG             | CHF    | 311.484,74              | 0,97         |
| 22,561              | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | CHF    | 9.734,99                | 0,03         | 181,737             | VALIANT HOLDING AG-REG       | CHF    | 16.592,58               | 0,05         |
| 10,212              | BYSTRONIC AG                 | CHF    | 13.092,15               | 0,04         | 149,798             | VAT GROUP AG                 | CHF    | 68.068,00               | 0,21         |
| 212,895             | CEMBRA MONEY BANK AG         | CHF    | 14.146,86               | 0,04         | 264,321             | VIFOR PHARMA AG              | CHF    | 42.886,08               | 0,13         |
| 5,888               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC   | CHF    | 74.361,58               | 0,23         | 177,464             | VONTOBEL HOLDING AG-REG      | CHF    | 14.179,41               | 0,04         |
| 0,625               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG  | CHF    | 76.404,55               | 0,24         | 105,301             | VZ HOLDING AG                | CHF    | 10.298,45               | 0,03         |
| 2.852,718           | CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CHF    | 390.679,74              | 1,22         | 1,667               | ZUGER KANTONALBANK-BR        | CHF    | 11.237,68               | 0,04         |
| 1.324,783           | CLARIANT AG-REG              | CHF    | 25.170,88               | 0,08         | 57,418              | ZUR ROSE GROUP AG            | CHF    | 13.521,95               | 0,04         |
| 51,530              | COMET HOLDING AG-REG         | CHF    | 17.339,96               | 0,05         | 813,596             | ZURICH INSURANCE GROUP AG    | CHF    | 325.763,82              | 1,02         |
| 14.770,297          | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG   | CHF    | 131.042,07              | 0,41         |                     |                              |        | <b>10.109.972,15</b>    | <b>31,51</b> |
| 43,975              | DAETWYLER HOLDING AG-BR      | CHF    | 17.678,09               | 0,06         | <b>Japon</b>        |                              |        |                         |              |
| 220,085             | DKSH HOLDING AG              | CHF    | 16.572,41               | 0,05         | 4.078,732           | ACOM CO LTD                  | JPY    | 10.712,46               | 0,03         |
| 19,539              | DORMAKABA HOLDING AG         | CHF    | 11.791,67               | 0,04         | 415,226             | AGC INC                      | JPY    | 18.088,11               | 0,06         |
| 407,553             | DUFREY AG-REG                | CHF    | 18.401,04               | 0,06         | 397,925             | AISIN CORP                   | JPY    | 13.924,39               | 0,04         |
| 13,964              | EMMI AG-REG                  | CHF    | 15.024,98               | 0,05         | 367,648             | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 13.051,63               | 0,04         |
| 38,504              | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG    | CHF    | 39.313,07               | 0,12         | 1.591,700           | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 13.652,85               | 0,04         |
| 23,863              | FISCHER (GEORG)-REG          | CHF    | 33.050,81               | 0,10         | 1.012,114           | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 15.021,84               | 0,05         |
| 124,892             | FLUGHAFEN ZURICH AG-REG      | CHF    | 20.494,79               | 0,06         | 869,380             | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 15.252,27               | 0,05         |
| 7,294               | FORBO HOLDING AG-REG         | CHF    | 13.640,69               | 0,04         | 759,085             | CANON INC                    | JPY    | 16.870,96               | 0,05         |
| 555,319             | FUNDAMENTA REAL ESTATE       | CHF    | 10.800,95               | 0,03         | 1.405,713           | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 13.518,72               | 0,04         |
| 328,512             | GALENICA AG                  | CHF    | 22.519,53               | 0,07         | 4.697,246           | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 15.579,58               | 0,05         |
| 583,955             | GARMIN LTD                   | USD    | 72.945,52               | 0,23         | 778,549             | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 17.871,90               | 0,06         |
| 195,753             | GEBERIT AG-REG               | CHF    | 145.874,99              | 0,45         | 449,828             | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 14.634,13               | 0,05         |
| 43,715              | GIVAUDAN-REG                 | CHF    | 209.481,45              | 0,65         | 4.026,828           | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 13.748,99               | 0,04         |
| 6,357               | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC | CHF    | 9.820,99                | 0,03         | 549,310             | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 14.078,49               | 0,04         |
| 217,480             | HELVETIA HOLDING AG-REG      | CHF    | 23.357,35               | 0,07         | 726,646             | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 16.934,13               | 0,05         |
| 3.120,374           | HOLCIM LTD                   | CHF    | 145.128,58              | 0,45         | 2.283,744           | INPEX CORP                   | JPY    | 18.157,30               | 0,06         |
| 119,369             | HUBER & SUHNER AG-REG        | CHF    | 10.385,11               | 0,03         | 1.267,305           | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 14.389,87               | 0,04         |
| 820,630             | IDORSIA LTD                  | CHF    | 15.296,54               | 0,05         | 743,947             | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 12.963,15               | 0,04         |
| 11,515              | INFICON HOLDING AG-REG       | CHF    | 15.406,90               | 0,05         | 765,573             | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 15.296,03               | 0,05         |
| 4,168               | INTERROLL HOLDING AG-REG     | CHF    | 17.110,79               | 0,05         | 2.037,203           | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 17.053,87               | 0,05         |
| 1.226,308           | JULIUS BAER GROUP LTD        | CHF    | 75.025,50               | 0,23         | 2.071,805           | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 14.742,83               | 0,05         |
| 40,432              | KARDEX HOLDING AG-REG        | CHF    | 12.129,69               | 0,04         | 903,982             | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 16.659,11               | 0,05         |
| 318,352             | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG   | CHF    | 93.722,92               | 0,29         | 1.483,568           | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 17.269,27               | 0,05         |
| 4,168               | LEM HOLDING SA-REG           | CHF    | 10.587,43               | 0,03         | 1.336,509           | KAJIMA CORP                  | JPY    | 14.009,12               | 0,04         |
| 965,061             | LOGITECH INTERNATIONAL-REG   | CHF    | 74.193,87               | 0,23         | 1.786,337           | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 15.223,13               | 0,05         |
| 408,700             | LONZA GROUP AG-REG           | CHF    | 311.265,74              | 0,97         | 891,006             | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 13.058,22               | 0,04         |
| 26,885              | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG | CHF    | 11.157,44               | 0,03         | 973,186             | LION CORP                    | JPY    | 11.868,78               | 0,04         |
| 196,065             | MEDMIX AG                    | CHF    | 8.854,31                | 0,03         | 363,323             | MAKITA CORP                  | JPY    | 14.077,18               | 0,04         |
| 53,406              | MOBIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 16.315,56               | 0,05         | 1.756,061           | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 12.331,59               | 0,04         |
| 199,192             | MONTANA AEROSPACE AG         | CHF    | 6.742,64                | 0,02         | 891,006             | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 15.235,76               | 0,05         |
| 15.372,457          | NESTLE SA-REG                | CHF    | 1.959.065,89            | 6,12         | 294,119             | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 16.009,68               | 0,05         |

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

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (en CHF)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 2.063,155           | MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS | JPY    | 13.947,86               | 0,04  | 33,787              | LOREAL                       | EUR    | 14.685,21               | 0,05  |
| 1.288,931           | MITSUBISHI ELECTRIC CORP     | JPY    | 14.916,69               | 0,05  | 37,036              | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 27.992,34               | 0,09  |
| 821,802             | MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO   | JPY    | 12.702,59               | 0,04  | 22,602              | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 3.386,09                | 0,01  |
| 575,261             | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES  | JPY    | 12.137,23               | 0,04  | 2.503,983           | ORANGE                       | EUR    | 24.436,90               | 0,08  |
| 501,732             | MITSUI CHEMICALS INC         | JPY    | 12.301,73               | 0,04  | 227,769             | ORPEA                        | EUR    | 20.615,42               | 0,06  |
| 324,395             | NEC CORP                     | JPY    | 13.668,02               | 0,04  | 28,357              | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 6.224,17                | 0,02  |
| 436,852             | NH FOODS LTD                 | JPY    | 14.350,64               | 0,04  | 458,133             | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 28.431,21               | 0,09  |
| 661,767             | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 16.540,62               | 0,05  | 678,376             | RENAULT SA                   | EUR    | 21.140,92               | 0,07  |
| 233,565             | NISSAN DENSO CORP            | JPY    | 16.475,75               | 0,05  | 422,140             | SANOFI                       | EUR    | 38.955,35               | 0,12  |
| 670,417             | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 14.081,06               | 0,04  | 3,724               | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 1.905,59                | 0,01  |
| 1.051,041           | NTT DATA CORP                | JPY    | 20.565,96               | 0,06  | 77,241              | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 13.822,27               | 0,04  |
| 2.093,432           | OBAYASHI CORP                | JPY    | 14.783,77               | 0,05  | 1.229,278           | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 38.487,46               | 0,12  |
| 2.988,763           | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 13.209,40               | 0,04  | 1.180,972           | SUEZ                         | EUR    | 24.246,53               | 0,08  |
| 761,248             | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 17.251,25               | 0,05  | 999,480             | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 46.463,03               | 0,13  |
| 1.033,740           | ORIX CORP                    | JPY    | 19.255,43               | 0,06  | 366,225             | VINCI SA                     | EUR    | 34.876,11               | 0,11  |
| 934,259             | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 14.092,42               | 0,04  | 223,357             | WENDEL                       | EUR    | 24.559,04               | 0,08  |
| 423,877             | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 14.021,93               | 0,04  | 351,725             | WORLDLINE SA - W/I           | EUR    | 17.785,49               | 0,06  |
| 1.470,593           | PANASONIC CORP               | JPY    | 14.761,11               | 0,05  |                     |                              |        | 829.445,58              | 2,59  |
| 804,501             | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 21.321,08               | 0,08  |                     |                              |        |                         |       |
| 1.578,724           | RENESAS ELECTRONICS CORP     | JPY    | 17.825,74               | 0,06  |                     | Royaume-Uni                  |        |                         |       |
| 198,963             | RINNAI CORP                  | JPY    | 16.387,20               | 0,05  | 9.164,430           | ABRDN PLC                    | GBP    | 27.180,73               | 0,08  |
| 173,011             | ROHM CO LTD                  | JPY    | 14.373,30               | 0,04  | 820,764             | ANGLO AMERICAN PLC           | GBP    | 30.562,84               | 0,10  |
| 908,307             | RYOHIN KEIKAKU CO LTD        | JPY    | 12.641,50               | 0,04  | 1.091,093           | ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | GBP    | 26.951,53               | 0,08  |
| 1.275,955           | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 14.245,11               | 0,04  | 656,706             | AVEVA GROUP PLC              | GBP    | 27.592,04               | 0,09  |
| 722,320             | SBI HOLDINGS INC             | JPY    | 17.968,16               | 0,06  | 3.270,598           | BARRATT DEVELOPMENTS PLC     | GBP    | 30.048,59               | 0,09  |
| 977,512             | SEIKO EPSON CORP             | JPY    | 16.063,43               | 0,05  | 1.156,059           | BHP GROUP PLC                | GBP    | 31.393,36               | 0,10  |
| 1.033,740           | SEKISUI CHEMICAL CO LTD      | JPY    | 15.765,25               | 0,05  | 8.516,591           | BP PLC                       | GBP    | 34.974,43               | 0,11  |
| 860,729             | SEKISUI HOUSE LTD            | JPY    | 16.862,57               | 0,05  | 920,331             | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP    | 30.979,04               | 0,10  |
| 2.192,913           | SHIMIZU CORP                 | JPY    | 12.406,44               | 0,04  | 16.427,773          | BT GROUP PLC                 | GBP    | 34.035,22               | 0,11  |
| 328,721             | SHIONOGI & CO LTD            | JPY    | 21.192,72               | 0,08  | 1.038,930           | BUNZL PLC                    | GBP    | 37.629,72               | 0,12  |
| 233,565             | SOFTBANK GROUP CORP          | JPY    | 10.070,78               | 0,03  | 32,087              | COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | EUR    | 1.646,47                | 0,01  |
| 614,189             | STANLEY ELECTRIC CO LTD      | JPY    | 14.030,71               | 0,04  | 1.612,288           | COMPASS GROUP PLC            | GBP    | 32.638,05               | 0,10  |
| 869,380             | SUBARU CORP                  | JPY    | 14.189,92               | 0,04  | 1.681,147           | IMPERIAL BRANDS PLC          | GBP    | 33.648,43               | 0,10  |
| 3.321,809           | SUMITOMO CHEMICAL CO LTD     | JPY    | 14.285,99               | 0,04  | 2.888,460           | LIBERTY GLOBAL PLC- C        | USD    | 74.533,24               | 0,22  |
| 834,778             | SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO | JPY    | 8.776,53                | 0,03  | 1.279,978           | MONDI PLC                    | GBP    | 28.941,70               | 0,09  |
| 1.193,775           | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | JPY    | 14.203,82               | 0,04  | 2.785,519           | NATIONAL GRID PLC            | GBP    | 37.065,35               | 0,12  |
| 419,551             | SUMITOMO METAL MINING CO LTD | JPY    | 14.481,40               | 0,05  | 3.187,812           | PEARSON PLC                  | GBP    | 23.799,93               | 0,07  |
| 449,828             | SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD  | JPY    | 14.848,29               | 0,05  | 421,584             | RIO TINTO PLC                | GBP    | 25.478,01               | 0,08  |
| 523,358             | TAISEI CORP                  | JPY    | 14.513,84               | 0,05  | 3.916,664           | SAGE GROUP PLC/THE           | GBP    | 41.239,47               | 0,13  |
| 320,070             | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | JPY    | 13.434,98               | 0,04  | 10.089,649          | SAINSBURY (J) PLC            | GBP    | 34.516,21               | 0,11  |
| 491,351             | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 12.230,45               | 0,04  | 18.963,637          | VODAFONE GROUP PLC           | GBP    | 26.281,57               | 0,08  |
| 384,949             | TDK CORP                     | JPY    | 13.714,69               | 0,04  | 746,153             | WHITBREAD PLC                | GBP    | 27.715,54               | 0,09  |
| 346,022             | TOHO GAS CO LTD              | JPY    | 8.041,91                | 0,03  |                     |                              |        | 698.851,47              | 2,18  |
| 921,283             | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 15.073,63               | 0,05  |                     | Canada                       |        |                         |       |
| 1.068,342           | TOPPAN INC                   | JPY    | 18.276,60               | 0,06  | 238,366             | AIR CANADA                   | CAD    | 3.631,32                | 0,01  |
| 986,162             | TOSOH CORP                   | JPY    | 13.349,46               | 0,04  | 399,915             | ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | CAD    | 15.282,43               | 0,05  |
| 3.702,433           | YAMADA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 11.545,59               | 0,04  | 107,743             | BALLARD POWER SYSTEMS INC    | CAD    | 1.241,81                | 0,00  |
| 653,116             | YAMAHA MOTOR CO LTD          | JPY    | 14.298,10               | 0,04  | 287,068             | BANK OF MONTREAL             | CAD    | 28.018,05               | 0,09  |
| 1.141,872           | YOKOGAWA ELECTRIC CORP       | JPY    | 18.791,54               | 0,06  | 562,761             | BANK OF NOVA SCOTIA          | CAD    | 36.697,66               | 0,11  |
|                     |                              |        | 1.185.559,53            | 3,70  | 945,375             | BARRICK GOLD CORP            | CAD    | 16.205,71               | 0,05  |
|                     |                              |        |                         |       | 169,291             | BAUSCH HEALTH COS INC        | CAD    | 4.245,95                | 0,01  |
|                     | France                       |        |                         |       | 209,300             | BLACKBERRY LTD               | CAD    | 1.811,12                | 0,01  |
| 732,269             | ACCOR SA                     | EUR    | 21.668,05               | 0,07  | 503,548             | BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A | CAD    | 27.763,04               | 0,09  |
| 235,971             | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 37.546,04               | 0,12  | 177,120             | CAE INC                      | CAD    | 3.994,28                | 0,01  |
| 230,797             | ARKEMA                       | EUR    | 29.809,66               | 0,09  | 158,954             | CAMECO CORP                  | CAD    | 3.154,14                | 0,01  |
| 399,352             | ATOS SE                      | EUR    | 15.422,41               | 0,05  | 220,459             | CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE  | CAD    | 23.230,87               | 0,07  |
| 273,096             | AXA SA                       | EUR    | 7.432,08                | 0,02  | 255,278             | CANADIAN NATL RAILWAY CO     | CAD    | 28.308,06               | 0,09  |
| 152,395             | BNP PARIBAS                  | EUR    | 9.572,64                | 0,03  | 294,811             | CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | CAD    | 19.224,60               | 0,06  |
| 5.751,012           | BOLLORE                      | EUR    | 29.092,76               | 0,09  | 128,893             | CANOPY GROWTH CORP           | CAD    | 1.049,03                | 0,00  |
| 707,788             | BOUYGUES SA                  | EUR    | 22.958,87               | 0,07  | 91,609              | CGI INC                      | CAD    | 7.369,44                | 0,02  |
| 12,566              | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 2.806,36                | 0,01  | 11,375              | CONSTELLATION SOFTWARE INC   | CAD    | 19.253,57               | 0,06  |
| 1.503,897           | CARREFOUR SA                 | EUR    | 24.936,31               | 0,08  | 915,660             | ENBRIDGE INC                 | CAD    | 32.236,71               | 0,10  |
| 75,454              | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 4.838,04                | 0,02  | 206,575             | FIRST QUANTUM MINERALS LTD   | CAD    | 4.445,97                | 0,01  |
| 2.129,899           | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 27.794,23               | 0,09  | 615,010             | FORTIS INC                   | CAD    | 26.868,39               | 0,08  |
| 492,194             | DANONE GROUPE                | EUR    | 27.986,88               | 0,09  | 103,331             | FRANCO-NEVADA CORP           | CAD    | 12.907,13               | 0,04  |
| 83,615              | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 4.562,27                | 0,01  | 147,708             | INTACT FINANCIAL CORP        | CAD    | 17.341,05               | 0,05  |
| 2.098,600           | EDF                          | EUR    | 22.553,51               | 0,07  | 273,833             | IVANHOE MINES LTD-CL A       | CAD    | 2.003,64                | 0,01  |
| 280,883             | EIFFAGE                      | EUR    | 26.202,20               | 0,08  | 259,776             | KEYERA CORP                  | CAD    | 5.264,28                | 0,02  |
| 2.219,781           | ENGIE                        | EUR    | 30.042,72               | 0,09  | 42,820              | LIGHTSPEED COMMERCE INC      | CAD    | 1.641,24                | 0,01  |
| 38,924              | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 7.561,80                | 0,02  | 305,451             | LUNDIN MINING CORP           | CAD    | 2.154,23                | 0,01  |
| 196,065             | GECINA SA                    | EUR    | 24.998,89               | 0,08  | 132,353             | MAGNA INTERNATIONAL INC      | CAD    | 9.683,36                | 0,03  |
| 4,368               | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 6.953,02                | 0,02  | 1.311,423           | MANULIFE FINANCIAL CORP      | CAD    | 22.780,40               | 0,07  |
| 297,233             | IPSEN                        | EUR    | 25.148,50               | 0,08  | 263,625             | NUTRIEN LTD                  | CAD    | 17.910,60               | 0,06  |
| 10,242              | KERING                       | EUR    | 7.505,35                | 0,02  | 25,346              | NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG   | CAD    | 1.541,07                | 0,00  |
| 1.118,991           | KLEPIERRE                    | EUR    | 24.039,86               | 0,07  |                     |                              |        |                         |       |

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

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (en CHF)

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                    | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 394,681             | PEMBINA PIPELINE CORP        | CAD    | 10.804,19               | 0,03        | 110,534             | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    | EUR    | 3.488,76                | 0,01        |
| 196,194             | RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I | CAD    | 10.801,72               | 0,03        | 21,196              | KONINKLIJKE DSM                 | EUR    | 4.353,91                | 0,01        |
| 566,784             | ROYAL BANK OF CANADA         | CAD    | 54.455,81               | 0,18        | 131,818             | KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS | EUR    | 4.504,44                | 0,01        |
| 38,538              | SHOPIFY INC - CLASS A        | CAD    | 49.058,38               | 0,15        | 577,208             | NN GROUP NV - W/I               | EUR    | 28.685,37               | 0,09        |
| 452,596             | TC ENERGY CORP               | CAD    | 19.038,77               | 0,06        | 390,313             | NXP SEMICONDUCTORS NV           | USD    | 81.528,17               | 0,26        |
| 186,852             | TECK RESOURCES LTD-CLS B     | CAD    | 4.837,26                | 0,02        | 114,790             | PROSUS NV                       | EUR    | 8.577,23                | 0,03        |
| 86,419              | THOMSON REUTERS CORP         | CAD    | 9.341,66                | 0,03        | 1.843,388           | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS     | GBP    | 36.804,78               | 0,11        |
| 705,711             | TORONTO-DOMINION BANK        | CAD    | 49.034,97               | 0,15        | 1.941,504           | STELLANTIS NV                   | EUR    | 33.541,12               | 0,10        |
| 59,170              | WEST FRASER TIMBER CO LTD    | CAD    | 5.143,77                | 0,02        | 98,506              | STMICROELECTRONICS NV           | EUR    | 4.460,94                | 0,01        |
| 71,843              | WSP GLOBAL INC               | CAD    | 9.393,86                | 0,03        | 95,887              | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV        | EUR    | 2.496,81                | 0,01        |
|                     |                              |        | <b>619.169,54</b>       | <b>1,93</b> | 587,069             | VOPAK                           | EUR    | 18.818,17               | 0,06        |
|                     |                              |        |                         |             | 31,200              | WOLTERS KLUWER NV               | EUR    | 3.327,21                | 0,01        |
|                     |                              |        |                         |             |                     |                                 |        | <b>355.487,76</b>       | <b>1,11</b> |
|                     | <b>Irlande</b>               |        |                         |             |                     | <b>Australie</b>                |        |                         |             |
| 105,442             | CRH PLC                      | EUR    | 5.126,58                | 0,02        | 76,947              | AFTERPAY LTD                    | AUD    | 4.207,34                | 0,01        |
| 22,596              | FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI | EUR    | 3.265,84                | 0,01        | 189,663             | AMPOL LTD                       | AUD    | 3.703,23                | 0,01        |
| 930,582             | HORIZON THERAPEUTICS PLC     | USD    | 92.053,81               | 0,29        | 286,939             | ARISTOCRAT LEISURE LTD          | AUD    | 8.420,95                | 0,03        |
| 450,866             | JAZZ PHARMACEUTICALS PLC     | USD    | 52.839,42               | 0,16        | 84,127              | ASX LTD                         | AUD    | 5.204,89                | 0,02        |
| 237,953             | KERRY GROUP PLC-A            | EUR    | 27.802,23               | 0,09        | 2.157,359           | AUSNET SERVICES                 | AUD    | 3.660,39                | 0,01        |
| 283,089             | LINDE PLC                    | USD    | 89.067,02               | 0,28        | 1.098,749           | AUST AND NZ BANKING GROUP       | AUD    | 20.259,09               | 0,06        |
| 667,779             | MEDTRONIC PLC                | USD    | 63.744,56               | 0,20        | 971,024             | BHP Billiton Ltd                | AUD    | 26.823,90               | 0,08        |
| 1.236,379           | PENTAIR PLC                  | USD    | 81.701,31               | 0,25        | 290,442             | BLUESCOPE STEEL LTD             | AUD    | 4.059,76                | 0,01        |
|                     |                              |        | <b>415.600,77</b>       | <b>1,30</b> | 870,807             | COLES GROUP LTD                 | AUD    | 10.411,73               | 0,03        |
|                     | <b>Allemagne</b>             |        |                         |             | 618,990             | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL    | AUD    | 41.956,20               | 0,14        |
| 25,732              | ADIDAS AG                    | EUR    | 6.745,77                | 0,02        | 155,667             | CSL LTD                         | AUD    | 30.177,66               | 0,10        |
| 53,202              | ALLIANZ AG REG               | EUR    | 11.437,92               | 0,04        | 39,144              | DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L     | AUD    | 3.153,16                | 0,01        |
| 126,331             | BASF SE                      | EUR    | 8.080,65                | 0,03        | 1.178,204           | ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI    | AUD    | 5.364,65                | 0,02        |
| 129,306             | BAYER AG-REG                 | EUR    | 6.292,20                | 0,02        | 1.543,690           | EVOLUTION MINING LTD            | AUD    | 4.123,15                | 0,01        |
| 49,421              | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | EUR    | 4.527,90                | 0,01        | 595,503             | FORTESCUE METALS GROUP LTD      | AUD    | 7.554,24                | 0,02        |
| 358,262             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | EUR    | 27.188,94               | 0,08        | 151,168             | MACQUARIE GROUP LTD             | AUD    | 20.775,43               | 0,06        |
| 13,347              | BEIERSDORF AG                | EUR    | 1.248,98                | 0,00        | 122,881             | MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD    | AUD    | 1.768,92                | 0,01        |
| 225,592             | CONTINENTAL AG               | EUR    | 21.747,44               | 0,07        | 1.262,590           | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD     | AUD    | 24.535,27               | 0,08        |
| 113,303             | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | EUR    | 7.928,84                | 0,02        | 573,185             | NEWCREST MINING LTD             | AUD    | 9.212,36                | 0,03        |
| 56,651              | DAIMLER TRUCK HOLDING AG     | EUR    | 1.893,94                | 0,01        | 696,023             | NORTHERN STAR RESOURCES LTD     | AUD    | 4.290,13                | 0,01        |
| 17,590              | DELIVERY HERO SE             | EUR    | 1.784,79                | 0,01        | 142,085             | RAMSAY HEALTH CARE LTD          | AUD    | 6.720,92                | 0,02        |
| 2.743,562           | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | EUR    | 31.297,15               | 0,10        | 138,582             | RIO TINTO LTD                   | AUD    | 9.142,56                | 0,03        |
| 25,601              | DEUTSCHE BOERSE AG           | EUR    | 3.899,06                | 0,01        | 350,693             | SONIC HEALTHCARE LTD            | AUD    | 10.856,79               | 0,03        |
| 618,122             | DEUTSCHE POST AG-REG         | EUR    | 36.184,05               | 0,12        | 1.492,176           | TRANSURBAN GROUP                | AUD    | 13.637,94               | 0,04        |
| 1.917,641           | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | EUR    | 32.362,51               | 0,11        | 508,349             | WESFARMERS LTD                  | AUD    | 20.242,15               | 0,06        |
| 239,190             | E.ON SE                      | EUR    | 3.019,30                | 0,01        | 1.323,836           | WESTPAC BANKING CORP            | AUD    | 18.864,14               | 0,06        |
| 25,064              | FRESENIUS MEDICAL CARE AG &  | EUR    | 1.482,77                | 0,00        | 76,514              | WISETECH GLOBAL LTD             | AUD    | 3.040,15                | 0,01        |
| 660,394             | FRESENIUS SE & CO KGAA       | EUR    | 24.204,35               | 0,08        | 598,618             | WOODSIDE PETROLEUM LTD          | AUD    | 8.776,05                | 0,03        |
| 9,117               | HANNOVER RUECK SE            | EUR    | 1.577,77                | 0,00        | 611,377             | WOOLWORTHS GROUP LTD            | AUD    | 15.608,46               | 0,05        |
| 319,421             | HEIDELBERGCEMENT AG          | EUR    | 19.684,03               | 0,06        |                     |                                 |        | <b>346.551,61</b>       | <b>1,08</b> |
| 13,454              | HENKEL AG & CO KGAA          | EUR    | 956,93                  | 0,00        |                     | <b>Belgique</b>                 |        |                         |             |
| 19,215              | HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF | EUR    | 1.415,27                | 0,00        | 517,227             | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/INV     | EUR    | 28.639,13               | 0,09        |
| 179,202             | INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 7.562,48                | 0,02        | 465,486             | COLRUYT SA                      | EUR    | 18.077,60               | 0,06        |
| 11,854              | KNORR-BREMSE AG              | EUR    | 1.066,52                | 0,00        | 262,847             | ELIA GROUP SA/INV               | EUR    | 31.676,91               | 0,10        |
| 16,509              | MERCK KGAA                   | EUR    | 3.880,07                | 0,01        | 274,144             | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA     | EUR    | 27.986,18               | 0,09        |
| 19,052              | MUENCHENER RUECKVER AG-REG   | EUR    | 5.138,62                | 0,02        | 36,118              | KBC GROUP NV                    | EUR    | 2.841,99                | 0,01        |
| 19,665              | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF   | EUR    | 1.698,84                | 0,01        | 1.318,040           | PROXIMUS                        | EUR    | 23.560,39               | 0,07        |
| 135,342             | SAP SE                       | EUR    | 17.501,78               | 0,05        | 78,287              | SOFINA                          | EUR    | 34.772,55               | 0,10        |
| 3,562               | SARTORIUS AG-VORZUG          | EUR    | 2.194,92                | 0,01        | 304,807             | UCB SA                          | EUR    | 31.842,22               | 0,10        |
| 104,748             | SIEMENS AG-REG               | EUR    | 16.558,28               | 0,05        | 495,936             | UMICORE                         | EUR    | 18.361,58               | 0,06        |
| 63,481              | SIEMENS ENERGY AG            | EUR    | 1.478,16                | 0,00        |                     |                                 |        | <b>217.758,55</b>       | <b>0,68</b> |
| 33,187              | SIEMENS HEALTHINEERS AG      | EUR    | 2.261,60                | 0,01        |                     | <b>Suède</b>                    |        |                         |             |
| 10.323,430          | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | EUR    | 26.090,29               | 0,08        | 480,797             | ASSA ABLOY AB-B                 | SEK    | 13.412,21               | 0,04        |
| 819,509             | UNIPER SE                    | EUR    | 35.466,42               | 0,12        | 255,321             | ATLAS COPCO AB-A SHS            | SEK    | 16.137,50               | 0,04        |
| 699,094             | UNITED INTERNET AG-REG SHARE | EUR    | 25.289,81               | 0,08        | 168,167             | ATLAS COPCO AB-B SHS            | SEK    | 9.039,18                | 0,03        |
| 41,825              | VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A | EUR    | 1.870,73                | 0,01        | 137,327             | BOLIDEN AB                      | SEK    | 4.854,45                | 0,02        |
| 4,218               | VOLKSWAGEN AG                | EUR    | 1.128,44                | 0,00        | 422,233             | EPIROC AB-A                     | SEK    | 9.774,21                | 0,03        |
| 24,201              | VOLKSWAGEN AG-PREF           | EUR    | 4.447,11                | 0,01        | 110,597             | EQT AB                          | SEK    | 5.506,88                | 0,02        |
| 94,156              | VONOVIA SE                   | EUR    | 4.728,01                | 0,01        | 1.166,829           | ERICSSON LM-B SHS               | SEK    | 11.760,04               | 0,04        |
|                     |                              |        | <b>413.322,64</b>       | <b>1,29</b> | 485,598             | ESSITY AKTIEBOLAG-B             | SEK    | 14.487,79               | 0,05        |
|                     | <b>Pays-Bas</b>              |        |                         |             | 60,986              | EVOLUTION GAMING GROUP          | SEK    | 7.922,38                | 0,02        |
| 2,681               | ADYEN NV                     | EUR    | 6.479,37                | 0,02        | 418,513             | HENNES & MAURITZ AB-B SHS       | SEK    | 7.527,30                | 0,02        |
| 26,170              | AKZO NOBEL N.V.              | EUR    | 2.618,45                | 0,01        | 486,420             | INVESTOR AB-A SHS               | SEK    | 11.721,86               | 0,04        |
| 54,583              | ASML HOLDING NV              | EUR    | 40.146,46               | 0,14        | 136,419             | KINNEVIK AB - B                 | SEK    | 4.446,89                | 0,01        |
| 16,684              | FERRARI NV                   | EUR    | 3.929,83                | 0,01        | 243,729             | LUNDIN ENERGY AB                | SEK    | 7.987,97                | 0,02        |
| 14,566              | HEINEKEN HOLDING NV          | EUR    | 1.240,39                | 0,00        | 596,888             | NIBE INDUSTRIER AB-B SHS        | SEK    | 8.243,93                | 0,03        |
| 288,911             | HEINEKEN NV                  | EUR    | 29.750,88               | 0,09        | 495,806             | SANDVIK AB                      | SEK    | 12.649,10               | 0,04        |
| 526,552             | ING GROEP NV                 | EUR    | 6.702,27                | 0,02        | 207,527             | SINCH AB                        | SEK    | 2.412,48                | 0,01        |
| 747,407             | JDE PEETS NV                 | EUR    | 20.901,09               | 0,07        |                     |                                 |        |                         |             |
| 262,631             | JUST EAT TAKEAWAY            | EUR    | 13.132,11               | 0,04        |                     |                                 |        |                         |             |

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

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (en CHF)

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 788,973             | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | SEK    | 10.028,36               | 0,03        | 497,406             | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD             | HKD    | 9.025,40                | 0,03         |
| 232,700             | SKF AB-B SHARES              | SEK    | 5.041,24                | 0,02        |                     |                                          |        | <b>113.776,35</b>       | <b>0,35</b>  |
| 848,748             | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  | SEK    | 8.388,78                | 0,03        |                     | <b>Autriche</b>                          |        |                         |              |
| 496,325             | SWEDBANK AB - A SHARES       | SEK    | 9.128,32                | 0,03        | 1.592,960           | AMS AG                                   | CHF    | 26.435,17               | 0,08         |
| 738,281             | VOLVO AB-B SHS               | SEK    | 15.632,59               | 0,04        | 1.345,160           | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA             | EUR    | 36.043,36               | 0,11         |
|                     |                              |        | <b>196.103,46</b>       | <b>0,61</b> | 0,537               | VERBUND AG - A                           | EUR    | 55,03                   | 0,00         |
|                     | <b>Italie</b>                |        |                         |             |                     |                                          |        | <b>62.533,56</b>        | <b>0,19</b>  |
| 125,075             | ASSICURAZIONI GENERALI       | EUR    | 2.412,52                | 0,01        |                     | <b>Luxembourg</b>                        |        |                         |              |
| 1.501,648           | ATLANTIA SPA                 | EUR    | 27.137,83               | 0,08        | 97,187              | ARCELORMITTAL                            | EUR    | 2.853,15                | 0,01         |
| 3.900,804           | ENEL SPA                     | EUR    | 28.456,67               | 0,09        | 3.797,416           | AROUNDTOWN SA                            | EUR    | 20.916,40               | 0,07         |
| 2.681,461           | ENI SPA                      | EUR    | 33.925,78               | 0,10        | 3.785,132           | SES                                      | EUR    | 27.307,15               | 0,08         |
| 2.558,182           | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR    | 28.287,20               | 0,09        |                     |                                          |        | <b>51.076,70</b>        | <b>0,16</b>  |
| 2.238,620           | INTESA SANPAOLO              | EUR    | 5.270,58                | 0,02        |                     | <b>Singapour</b>                         |        |                         |              |
| 893,904             | PRYSMIAN SPA                 | EUR    | 30.643,42               | 0,10        | 716,741             | DBS GROUP HOLDINGS LTD                   | SGD    | 15.817,95               | 0,05         |
| 152,239             | SNAM SPA                     | EUR    | 835,39                  | 0,00        | 1.950,092           | KEPPEL CORP LTD                          | SGD    | 6.733,61                | 0,02         |
| 53.604,656          | TELECOM ITALIA SPA           | EUR    | 24.097,92               | 0,08        | 1.590,576           | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP             | SGD    | 12.231,18               | 0,04         |
| 287,000             | UNICREDIT SPA                | EUR    | 4.024,53                | 0,01        | 7.563,171           | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS             | SGD    | 11.856,69               | 0,04         |
|                     |                              |        | <b>185.091,84</b>       | <b>0,58</b> |                     |                                          |        | <b>46.639,43</b>        | <b>0,15</b>  |
|                     | <b>Bermudes</b>              |        |                         |             |                     | <b>Jersey</b>                            |        |                         |              |
| 779,241             | IHS MARKIT LTD               | USD    | 94.221,30               | 0,30        | 273,357             | FERGUSON PLC                             | GBP    | 44.565,89               | 0,14         |
| 3.078,339           | INVESCO LTD                  | USD    | 65.284,58               | 0,20        |                     |                                          |        | <b>44.565,89</b>        | <b>0,14</b>  |
|                     |                              |        | <b>159.505,88</b>       | <b>0,50</b> |                     | <b>Iles Cayman</b>                       |        |                         |              |
|                     | <b>Finlande</b>              |        |                         |             | 1.975,136           | CK ASSET HOLDINGS LTD                    | HKD    | 11.475,78               | 0,04         |
| 1.105,897           | FORTUM OYJ                   | EUR    | 30.903,28               | 0,10        | 2.018,388           | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD                | HKD    | 12.105,38               | 0,03         |
| 49,996              | KONE OYJ-B                   | EUR    | 3.263,19                | 0,01        | 21,626              | FUTU HOLDINGS LTD-ADR                    | USD    | 850,11                  | 0,00         |
| 57,357              | NESTE OYJ                    | EUR    | 2.574,93                | 0,01        | 121,108             | MELCO RESORTS & ENTERT-ADR               | USD    | 1.127,62                | 0,00         |
| 7.571,630           | NOKIA OYJ                    | EUR    | 43.696,19               | 0,13        | 1.158,524           | SANDS CHINA LTD                          | HKD    | 2.418,34                | 0,01         |
| 1.374,918           | NORDEA BANK ABP              | SEK    | 15.344,53               | 0,05        | 43,253              | SEA LTD-ADR                              | USD    | 8.865,05                | 0,03         |
| 58,338              | SAMPO OYJ-A SHS              | EUR    | 2.661,26                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>36.842,28</b>        | <b>0,11</b>  |
| 1.449,399           | STORA ENSO OYJ-R SHS         | EUR    | 24.220,25               | 0,08        |                     | <b>Norvège</b>                           |        |                         |              |
| 2.655,155           | WARTSILA OYJ ABP             | EUR    | 33.977,82               | 0,10        | 180,796             | ADEVINTA ASA                             | NOK    | 2.200,41                | 0,01         |
|                     |                              |        | <b>156.641,45</b>       | <b>0,49</b> | 168,253             | AKER BP ASA                              | NOK    | 4.741,42                | 0,01         |
|                     | <b>Danemark</b>              |        |                         |             | 473,617             | EQUINOR ASA                              | NOK    | 11.592,33               | 0,05         |
| 80,018              | AMBU A/S-B                   | DKK    | 1.927,34                | 0,01        | 310,771             | MOWI ASA                                 | NOK    | 6.729,43                | 0,02         |
| 1,514               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 4.590,57                | 0,01        | 637,718             | NORSK HYDRO ASA                          | NOK    | 4.599,96                | 0,01         |
| 2,119               | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 6.919,58                | 0,02        | 129,109             | SCHIBSTED ASA-B SHS                      | NOK    | 3.978,59                | 0,01         |
| 76,211              | COLOPLAST-B                  | DKK    | 12.212,99               | 0,04        |                     |                                          |        | <b>33.842,14</b>        | <b>0,11</b>  |
| 84,905              | DSV A/S                      | DKK    | 18.056,86               | 0,06        |                     | <b>Ile de Man</b>                        |        |                         |              |
| 26,514              | GENMAB A/S                   | DKK    | 9.708,61                | 0,03        | 1.514,364           | ENTAIN PLC                               | GBP    | 31.598,85               | 0,10         |
| 594,033             | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 60.789,03               | 0,19        |                     |                                          |        | <b>31.598,85</b>        | <b>0,10</b>  |
| 81,661              | ORSTED A/S                   | DKK    | 9.495,84                | 0,03        |                     | <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |        |                         |              |
| 56,229              | PANDORA A/S                  | DKK    | 6.383,44                | 0,02        | 292,215             | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C             | NZD    | 6.024,61                | 0,02         |
| 364,101             | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 10.138,64               | 0,03        | 1.263,758           | MERIDIAN ENERGY LTD                      | NZD    | 3.829,29                | 0,01         |
|                     |                              |        | <b>140.222,90</b>       | <b>0,44</b> | 63,149              | XERO LTD                                 | AUD    | 6.031,07                | 0,02         |
|                     | <b>Espagne</b>               |        |                         |             |                     |                                          |        | <b>15.884,97</b>        | <b>0,05</b>  |
| 950,306             | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV  | EUR    | 23.190,50               | 0,07        |                     | <b>Portugal</b>                          |        |                         |              |
| 11,523              | AENA SME SA                  | EUR    | 1.655,89                | 0,01        | 353,986             | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA              | EUR    | 1.773,13                | 0,01         |
| 66,087              | AMADEUS IT GROUP SA          | EUR    | 4.080,75                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>1.773,13</b>         | <b>0,01</b>  |
| 6.541,739           | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR    | 35.558,20               | 0,12        |                     |                                          |        | <b>29.049.344,38</b>    | <b>90,57</b> |
| 2.242,670           | BANCO SANTANDER SA           | EUR    | 6.827,69                | 0,02        |                     | <b>Organismes de placement collectif</b> |        |                         |              |
| 506,931             | CAIXABANK SA                 | EUR    | 1.266,99                | 0,00        |                     | <b>Irlande</b>                           |        |                         |              |
| 65,525              | CELLNEX TELECOM SA           | EUR    | 3.472,09                | 0,01        | 95.772,373          | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD                    | USD    | 1.753.356,47            | 5,46         |
| 45,129              | EDP RENOVAVEIS SA            | EUR    | 1.015,78                | 0,00        |                     |                                          |        | <b>1.753.356,47</b>     | <b>5,46</b>  |
| 35,699              | ENDESA SA                    | EUR    | 746,62                  | 0,00        |                     | <b>Luxembourg</b>                        |        |                         |              |
| 88,739              | FERROVIAL SA                 | EUR    | 2.532,09                | 0,01        | 20.037,638          | BGF-EMRG MRKT-I5 USD                     | USD    | 260.537,58              | 0,82         |
| 762,024             | IBERDROLA SA                 | EUR    | 8.213,10                | 0,03        | 10.182,188          | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD                | USD    | 190.262,58              | 0,59         |
| 157,606             | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL   | EUR    | 4.655,46                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>450.800,16</b>       | <b>1,41</b>  |
| 17,821              | NATURGY ENERGY GROUP SA      | EUR    | 528,27                  | 0,00        |                     |                                          |        | <b>2.204.156,63</b>     | <b>6,87</b>  |
| 2.474,445           | REPSOL SA                    | EUR    | 26.736,16               | 0,08        |                     |                                          |        |                         |              |
| 663,069             | TELEFONICA SA                | EUR    | 2.644,43                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>123.124,02</b>       | <b>0,38</b> |                     |                                          |        |                         |              |
|                     | <b>Hong Kong</b>             |        |                         |             |                     |                                          |        |                         |              |
| 4.254,294           | AIA GROUP LTD                | HKD    | 39.444,11               | 0,12        |                     |                                          |        |                         |              |
| 994,813             | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 4.649,62                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
| 401,342             | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 6.793,38                | 0,02        |                     |                                          |        |                         |              |
| 2.224,271           | HENDERSON LAND DEVELOPMENT   | HKD    | 8.663,30                | 0,03        |                     |                                          |        |                         |              |
| 7.926,580           | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 11.327,90               | 0,04        |                     |                                          |        |                         |              |
| 428,202             | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 22.782,40               | 0,07        |                     |                                          |        |                         |              |
| 1.380,108           | LINK REIT                    | HKD    | 11.090,24               | 0,03        |                     |                                          |        |                         |              |

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

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (en CHF)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal          | Dénomination                     | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|------------------------------|----------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| Autres valeurs mobilières    |                                  |        |                         |              |
| Actions                      |                                  |        |                         |              |
| Royaume-Uni                  |                                  |        |                         |              |
| 3.579,336                    | LAND SECURITIES GROUP PLC        | GBP    | 34.156,38               | 0,11         |
|                              |                                  |        | <b>34.156,38</b>        | <b>0,11</b>  |
| France                       |                                  |        |                         |              |
| 348,747                      | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD        | EUR    | 21.949,74               | 0,07         |
|                              |                                  |        | <b>21.949,74</b>        | <b>0,07</b>  |
| Australie                    |                                  |        |                         |              |
| 933,870                      | GOODMAN GROUP                    | AUD    | 16.686,70               | 0,05         |
|                              |                                  |        | <b>16.686,70</b>        | <b>0,05</b>  |
| Singapour                    |                                  |        |                         |              |
| 8.059,193                    | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | SGD    | 11.055,01               | 0,03         |
|                              |                                  |        | <b>11.055,01</b>        | <b>0,03</b>  |
|                              |                                  |        | <b>83.847,83</b>        | <b>0,26</b>  |
| Total du portefeuille-titres |                                  |        | <b>31.337.348,84</b>    | <b>97,70</b> |

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité          | Dénomination                           | Devise | Engagement en CHF | Plus ou moins-values non-réalisées en CHF |
|-------------------|----------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------------------------|
| Futures           |                                        |        |                   |                                           |
| 15,000            | MSCI EMERGING MARKETS INDEX 18/03/2022 | USD    | 845.179,48        | 15.967,47                                 |
|                   |                                        |        |                   | <b>15.967,47</b>                          |
| Total des futures |                                        |        |                   | <b>15.967,47</b>                          |

## Récapitulatif de l'actif net

|                                          |               | % VNI  |
|------------------------------------------|---------------|--------|
| Total du portefeuille-titres             | 31.337.348,84 | 97,70  |
| Total des instruments financiers dérivés | 15.967,47     | 0,05   |
| Avoirs en banque                         | 844.369,37    | 2,63   |
| Autres actifs et passifs                 | (123.425,67)  | (0,38) |
| Total des actifs nets                    | 32.074.260,01 | 100,00 |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF) (en CHF)

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | CHF                 |
|------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                     |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 2.712.591,06        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 46.783,52           |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>2.759.374,58</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 50.967,01           |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 1,61                |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 16,55               |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 8.100,63            |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>2.818.460,38</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                     |
| Charges à payer                                            |           | 5.421,50            |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 34,74               |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 321,06              |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>5.777,30</b>     |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>2.812.683,08</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | CHF                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                     |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 20.070,48           |
| Autres revenus                                                              |       | 1.005,23            |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>21.075,71</b>    |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                     |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 12.218,89           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 280,57              |
| Frais d'administration                                                      |       | 2.251,13            |
| Frais professionnels                                                        |       | 3.200,71            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 32,72               |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 1.435,54            |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 844,06              |
| Autres charges                                                              |       | 12.298,68           |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>32.562,30</b>    |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(11.486,59)</b>  |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 19.365,57           |
| Change                                                                      |       | 17,34               |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>7.896,32</b>     |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |       | (55.105,49)         |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>(47.209,17)</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 205.232,79          |
| Rachats                                                                     |       | (459.007,51)        |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 3.113.666,97        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>2.812.683,08</b> |

## 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 - Capitalisation | 26.971,962                                          | 1.780,000                   | (3.983,000)                | 24.768,962                                        |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF) (en CHF)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        | 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                                 |                                        |        |                         |              |                     |                                        |        |                         |             |
| France                                                                  |                                        |        |                         |              |                     |                                        |        |                         |             |
| 38.186,668                                                              | BANQ FED CRD MUT 0.55% 15-08/12/2023   | CHF    | 38.778,56               | 1,38         | 11.456,000          | DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027  | CHF    | 11.358,95               | 0,40        |
| 19.093,334                                                              | BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027         | CHF    | 18.880,09               | 0,67         | 38.186,668          | HENKEL AG & CO 0.2725% 20-28/04/2023   | CHF    | 38.515,07               | 1,37        |
| 76.373,336                                                              | CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031     | CHF    | 92.839,43               | 3,29         | 19.093,334          | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030   | CHF    | 19.262,20               | 0,68        |
| 38.186,668                                                              | CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027   | CHF    | 38.832,63               | 1,38         | 30.549,335          | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027   | CHF    | 30.519,07               | 1,09        |
| 28.640,001                                                              | CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028  | CHF    | 28.438,04               | 1,01         | 19.093,334          | MUNCHEN HYPOBANK 0.35% 18-12/12/2023   | CHF    | 19.245,13               | 0,68        |
| 28.640,001                                                              | CREDIT AGRICOLE 0.45% 17-14/03/2022    | CHF    | 28.695,28               | 1,02         |                     |                                        |        | <b>207.176,62</b>       | <b>7,37</b> |
| 19.093,334                                                              | CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026     | CHF    | 19.275,48               | 0,69         | Australie           |                                        |        |                         |             |
| 28.640,001                                                              | FINANCE FRANCE 1.005% 17-28/03/2023    | CHF    | 28.878,07               | 1,03         | 19.093,334          | AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024 | CHF    | 18.421,25               | 0,65        |
| 28.640,001                                                              | RCI BANQUE 0.5% 17-20/04/2022          | CHF    | 28.692,13               | 1,02         | 19.093,334          | COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026    | CHF    | 19.469,09               | 0,69        |
| 19.093,334                                                              | SOCIETE GENERALE 0.3325% 21-29/11/2028 | CHF    | 19.045,41               | 0,68         | 19.093,334          | NATL AUSTRALIABK 0.25% 16-19/01/2023   | CHF    | 19.244,40               | 0,68        |
| 38.186,668                                                              | SOCIETE GENERALE 0.875% 19-28/02/2024  | CHF    | 38.767,87               | 1,38         | 38.186,668          | NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024   | CHF    | 38.652,55               | 1,38        |
| 38.186,668                                                              | SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030  | CHF    | 38.396,69               | 1,37         | 19.093,334          | TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031    | CHF    | 19.351,09               | 0,69        |
| 38.186,668                                                              | TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027      | CHF    | 38.921,62               | 1,37         | 19.093,334          | TRANSURBAN QUSLN 0.625% 16-23/06/2023  | CHF    | 19.291,75               | 0,69        |
|                                                                         |                                        |        | <b>458.441,30</b>       | <b>16,29</b> |                     |                                        |        | <b>134.430,13</b>       | <b>4,78</b> |
| Etats-Unis                                                              |                                        |        |                         |              | Chili               |                                        |        |                         |             |
| 38.186,668                                                              | APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024         | CHF    | 38.970,64               | 1,39         | 28.640,001          | BANC CRED INVERS 0.4% 19-22/11/2024    | CHF    | 28.770,67               | 1,02        |
| 19.093,334                                                              | BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029 | CHF    | 18.939,33               | 0,67         | 28.640,001          | BANCO DE CHILE 0.568% 18-21/11/2023    | CHF    | 29.003,37               | 1,03        |
| 28.640,001                                                              | CITIGROUP INC 0.25% 21-30/08/2029      | CHF    | 28.042,17               | 1,00         | 28.640,001          | BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027      | CHF    | 28.410,88               | 1,01        |
| 28.640,001                                                              | CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024       | CHF    | 29.060,72               | 1,03         | 28.640,001          | BANCO SANTAND 0.441% 18-21/12/2023     | CHF    | 28.852,80               | 1,03        |
| 38.186,668                                                              | ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024     | CHF    | 38.595,95               | 1,37         | 19.093,334          | SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026  | CHF    | 19.054,57               | 0,68        |
| 38.186,668                                                              | GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028    | CHF    | 37.977,45               | 1,35         |                     |                                        |        | <b>134.092,29</b>       | <b>4,77</b> |
| 19.093,334                                                              | GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025      | CHF    | 19.749,76               | 0,70         | Canada              |                                        |        |                         |             |
| 38.186,668                                                              | JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028  | CHF    | 37.471,05               | 1,33         | 19.093,334          | BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028 | CHF    | 18.902,25               | 0,67        |
| 19.093,334                                                              | JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026     | CHF    | 19.409,63               | 0,69         | 19.093,334          | CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025     | CHF    | 19.341,85               | 0,69        |
| 38.186,668                                                              | NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029  | CHF    | 37.717,51               | 1,34         | 19.093,334          | CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029    | CHF    | 18.931,41               | 0,67        |
| 38.186,668                                                              | NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030  | CHF    | 37.461,12               | 1,33         | 19.093,334          | NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029      | CHF    | 19.321,50               | 0,69        |
| 28.640,001                                                              | VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028 | CHF    | 28.400,00               | 1,01         | 28.640,001          | ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029   | CHF    | 29.068,17               | 1,03        |
|                                                                         |                                        |        | <b>371.795,33</b>       | <b>13,21</b> |                     |                                        |        | <b>105.565,18</b>       | <b>3,75</b> |
| Supranational - Multinational                                           |                                        |        |                         |              | Danemark            |                                        |        |                         |             |
| 19.093,334                                                              | CENT AMERICAN BK 0.11% 21-15/12/2028   | CHF    | 19.008,94               | 0,68         | 38.186,668          | DANSKE BANK A/S 0.625% 19-24/11/2022   | CHF    | 38.499,42               | 1,37        |
| 38.186,668                                                              | CENT AMERICAN BK 0.17% 21-29/09/2031   | CHF    | 37.480,60               | 1,33         | 38.186,668          | KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027     | CHF    | 39.849,51               | 1,42        |
| 38.186,668                                                              | CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023  | CHF    | 38.862,57               | 1,38         |                     |                                        |        | <b>78.348,93</b>        | <b>2,79</b> |
| 38.186,668                                                              | CORP ANDINA FOM 1.5% 14-01/12/2028     | CHF    | 40.993,39               | 1,46         | Luxembourg          |                                        |        |                         |             |
| 19.093,334                                                              | CORP ANDINA FOM 2% 14-05/02/2024       | CHF    | 19.971,33               | 0,71         | 38.186,668          | BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025       | CHF    | 38.799,95               | 1,38        |
| 38.186,668                                                              | EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026  | CHF    | 41.334,78               | 1,48         | 38.186,668          | DH SWITZERLAND 0.5% 15-08/12/2023      | CHF    | 38.719,75               | 1,38        |
| 19.093,334                                                              | EUROPEAN INVT BK 2.625% 10-11/02/2025  | CHF    | 20.933,93               | 0,74         |                     |                                        |        | <b>77.519,70</b>        | <b>2,76</b> |
| 38.186,668                                                              | NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027         | CHF    | 38.342,47               | 1,36         | Espagne             |                                        |        |                         |             |
| 38.186,668                                                              | NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028         | CHF    | 38.264,95               | 1,36         | 28.640,001          | BANCO SANTANDER 0.75% 17-12/06/2023    | CHF    | 29.027,21               | 1,03        |
|                                                                         |                                        |        | <b>295.192,96</b>       | <b>10,50</b> | 38.186,668          | SANTAN CONS FIN 0.625% 18-24/10/2022   | CHF    | 38.480,71               | 1,37        |
| Pays-Bas                                                                |                                        |        |                         |              |                     |                                        |        | <b>67.507,92</b>        | <b>2,40</b> |
| 38.186,668                                                              | BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025    | CHF    | 42.096,22               | 1,49         | Suède               |                                        |        |                         |             |
| 26.730,668                                                              | COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027   | CHF    | 26.707,61               | 0,95         | 38.186,668          | AKADEMISKA HUS 0.3% 17-08/10/2029      | CHF    | 38.724,61               | 1,38        |
| 19.093,334                                                              | DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026    | CHF    | 18.938,79               | 0,67         | 19.093,334          | AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044     | CHF    | 20.518,65               | 0,73        |
| 28.640,001                                                              | ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024   | CHF    | 29.169,84               | 1,04         |                     |                                        |        | <b>59.243,26</b>        | <b>2,11</b> |
| 38.186,668                                                              | NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024   | CHF    | 39.865,97               | 1,42         | Nouvelle-Zélande    |                                        |        |                         |             |
| 19.093,334                                                              | RABOBANK 3.125% 06-15/09/2026          | CHF    | 21.903,87               | 0,78         | 38.186,668          | ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024    | CHF    | 38.716,32               | 1,37        |
| 19.093,334                                                              | SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023    | CHF    | 19.342,16               | 0,69         | 19.093,334          | BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029 | CHF    | 19.007,41               | 0,68        |
| 38.186,668                                                              | TEVA PHARMAEUCI 0.5% 16-28/07/2022     | CHF    | 37.948,00               | 1,35         |                     |                                        |        | <b>57.723,73</b>        | <b>2,05</b> |
|                                                                         |                                        |        | <b>235.972,46</b>       | <b>8,39</b>  | Mexique             |                                        |        |                         |             |
| Corée du Sud                                                            |                                        |        |                         |              | 19.093,334          | BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024    | CHF    | 18.953,71               | 0,67        |
| 57.280,002                                                              | EXP-IMP BK KOREA 0.253% 18-06/03/2023  | CHF    | 57.809,84               | 2,05         | 28.640,001          | BANCO MERCANTIL 1.55% 19-11/10/2022    | CHF    | 28.940,72               | 1,03        |
| 19.093,334                                                              | HYUNDAI CAPITAL 0.26% 20-11/02/2025    | CHF    | 19.192,38               | 0,68         |                     |                                        |        | <b>47.894,43</b>        | <b>1,70</b> |
| 19.093,334                                                              | HYUNDAI CAPITAL 0.695% 18-27/06/2023   | CHF    | 19.293,81               | 0,69         | Irlande             |                                        |        |                         |             |
| 19.093,334                                                              | KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025    | CHF    | 19.442,98               | 0,69         | 28.640,001          | GLENORE FIN DAC 0.5% 21-07/09/2028     | CHF    | 28.135,42               | 1,00        |
| 38.186,668                                                              | KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025 | CHF    | 38.527,96               | 1,37         | 19.093,334          | RZD CAPITAL 0.84% 20-12/03/2026        | CHF    | 18.950,13               | 0,67        |
| 38.186,668                                                              | KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027   | CHF    | 38.551,83               | 1,37         |                     |                                        |        | <b>47.085,55</b>        | <b>1,67</b> |
| 19.093,334                                                              | KOREA WATER RESO 0.15% 18-20/09/2023   | CHF    | 19.269,95               | 0,69         | Royaume-Uni         |                                        |        |                         |             |
|                                                                         |                                        |        | <b>212.088,75</b>       | <b>7,54</b>  | 26.730,668          | HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027      | CHF    | 26.699,94               | 0,95        |
| Allemagne                                                               |                                        |        |                         |              |                     |                                        |        |                         |             |
| 57.280,002                                                              | DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036   | CHF    | 55.034,63               | 1,97         |                     |                                        |        |                         |             |
| 32.458,668                                                              | DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030  | CHF    | 33.241,57               | 1,18         |                     |                                        |        |                         |             |

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

**Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF) (en CHF)**
**Portefeuille-titres au 31 décembre 2021**

| Quantité ou nominal                            | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 19.093,334                                     | LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025      | CHF    | 19.651,78               | 0,70         |
|                                                |                                        |        | <b>46.351,72</b>        | <b>1,65</b>  |
| <b>Finlande</b>                                |                                        |        |                         |              |
| 38.186,668                                     | MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027  | CHF    | 41.451,63               | 1,47         |
|                                                |                                        |        | <b>41.451,63</b>        | <b>1,47</b>  |
| <b>Emirats Arabes Unis</b>                     |                                        |        |                         |              |
| 19.093,334                                     | FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026  | CHF    | 19.121,97               | 0,68         |
|                                                |                                        |        | <b>19.121,97</b>        | <b>0,68</b>  |
| <b>Norvège</b>                                 |                                        |        |                         |              |
| 11.456,000                                     | SPAREBANK 1 NORD 0.125% 21-15/09/2028  | CHF    | 11.325,17               | 0,40         |
|                                                |                                        |        | <b>11.325,17</b>        | <b>0,40</b>  |
| <b>Autriche</b>                                |                                        |        |                         |              |
| 9.546,667                                      | ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028        | CHF    | 9.509,53                | 0,34         |
|                                                |                                        |        | <b>9.509,53</b>         | <b>0,34</b>  |
|                                                |                                        |        | <b>2.717.838,56</b>     | <b>96,62</b> |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>               |                                        |        |                         |              |
| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                        |        |                         |              |
| <b>Autriche</b>                                |                                        |        |                         |              |
| 38.186,668                                     | OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024 | CHF    | 41.536,02               | 1,48         |
|                                                |                                        |        | <b>41.536,02</b>        | <b>1,48</b>  |
|                                                |                                        |        | <b>41.536,02</b>        | <b>1,48</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                        |        | <b>2.759.374,58</b>     | <b>98,10</b> |

**Récapitulatif de l'actif net**

|                                     |                     | % VNI         |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| <b>Total du portefeuille-titres</b> | <b>2.759.374,58</b> | <b>98,10</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>             | <b>50.967,01</b>    | <b>1,81</b>   |
| <b>Autres actifs et passifs</b>     | <b>2.341,49</b>     | <b>0,09</b>   |
| <b>Total des actifs nets</b>        | <b>2.812.683,08</b> | <b>100,00</b> |



## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR) (en EUR)

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | EUR                  |
|------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 37.885.412,40        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 1.489.892,52         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>39.375.304,92</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 200.340,65           |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 33.089,62            |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 573,70               |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 228.428,26           |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |           | 1.849,75             |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>39.839.586,90</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                      |
| Charges à payer                                            |           | 121.679,41           |
| Autres charges                                             |           | 25.065,65            |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 137,51               |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 734,67               |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>147.617,24</b>    |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>39.691.969,66</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 418.231,98            |
| Autres revenus                                                              |       | 467,19                |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>418.699,17</b>     |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 400.305,86            |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 4.068,27              |
| Frais d'administration                                                      |       | 16.934,92             |
| Frais professionnels                                                        |       | 10.211,36             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 395,60                |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 18.400,47             |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 3.089,04              |
| Autres charges                                                              |       | 35.141,66             |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>488.547,18</b>     |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(69.848,01)</b>    |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 40.055,74             |
| Change                                                                      |       | 28,56                 |
| Contrats de change à terme                                                  |       | (1,05)                |
| <b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>                             |       | <b>(29.764,76)</b>    |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | (1.496.976,89)        |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>(1.526.741,65)</b> |
| Souscriptions                                                               |       | 8.947.234,65          |
| Rachats                                                                     |       | (300.364,44)          |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 32.571.841,10         |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>39.691.969,66</b>  |

## 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 - Capitalisation | 243.572,338                                         | 65.558,000                  | (76,000)                   | 309.054,338                                       |
| R - EUR Capitalisation   | 101.130,943                                         | 31.283,946                  | (3.031,010)                | 129.383,879                                       |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR) (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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 |                                        |        |                         |              |                     |                                       |        |                         |              |
| Obligations et autres titres de créance                                 |                                        |        |                         |              |                     |                                       |        |                         |              |
| Italie                                                                  |                                        |        |                         |              |                     |                                       |        |                         |              |
| 384.066,342                                                             | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024          | EUR    | 411.046,46              | 1,04         | 128.022,114         | DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028    | EUR    | 135.186,23              | 0,34         |
| 160.027,643                                                             | ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026            | EUR    | 157.526,95              | 0,40         | 80.013,821          | DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044    | EUR    | 124.935,98              | 0,31         |
| 480.082,928                                                             | ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028         | EUR    | 468.230,40              | 1,18         | 96.016,586          | DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039   | EUR    | 169.151,46              | 0,43         |
| 320.055,285                                                             | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025         | EUR    | 322.327,58              | 0,81         | 48.008,293          | DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034   | EUR    | 78.121,97               | 0,20         |
| 96.016,586                                                              | ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029         | EUR    | 93.643,75               | 0,24         | 160.027,643         | DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028   | EUR    | 215.072,35              | 0,54         |
| 480.082,928                                                             | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026          | EUR    | 483.682,69              | 1,22         | 32.005,529          | DT PFANDBRIEFBAN 0.75% 19-07/02/2023  | EUR    | 32.279,61               | 0,08         |
| 320.055,285                                                             | ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028          | EUR    | 315.499,30              | 0,79         | 128.022,114         | FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030   | EUR    | 130.054,34              | 0,33         |
| 320.055,285                                                             | ITALY BTPS 0.6% 21-01/03/2031          | EUR    | 304.401,35              | 0,77         | 160.027,643         | HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024      | EUR    | 159.758,86              | 0,40         |
| 480.082,928                                                             | ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023         | EUR    | 487.570,49              | 1,24         | 96.016,586          | ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033       | EUR    | 105.744,17              | 0,27         |
| 320.055,285                                                             | ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031          | EUR    | 314.794,76              | 0,79         | 288.049,757         | LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034       | EUR    | 300.165,13              | 0,76         |
| 160.027,643                                                             | ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023         | EUR    | 162.588,08              | 0,41         | 96.016,586          | LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033 | EUR    | 104.385,58              | 0,26         |
| 480.082,928                                                             | ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027         | EUR    | 489.924,63              | 1,24         | 224.038,700         | LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038  | EUR    | 256.555,23              | 0,65         |
| 160.027,643                                                             | ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037         | EUR    | 147.299,16              | 0,37         | 256.044,228         | LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026      | EUR    | 261.522,14              | 0,66         |
| 160.027,643                                                             | ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032         | EUR    | 155.490,27              | 0,39         | 64.011,057          | LAND HESSEN 0.875% 14-10/12/2024      | EUR    | 66.124,27               | 0,17         |
| 320.055,285                                                             | ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026         | EUR    | 333.100,74              | 0,84         | 288.049,757         | LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039   | EUR    | 270.503,49              | 0,68         |
| 128.022,114                                                             | ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036         | EUR    | 127.978,54              | 0,32         | 160.027,643         | LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026   | EUR    | 160.845,78              | 0,41         |
| 224.038,700                                                             | ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032         | EUR    | 234.800,73              | 0,59         | 160.027,643         | LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029   | EUR    | 156.884,27              | 0,40         |
| 320.055,285                                                             | ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024         | EUR    | 333.765,59              | 0,84         | 160.027,643         | LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029     | EUR    | 167.184,96              | 0,42         |
| 64.011,057                                                              | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041          | EUR    | 64.633,99               | 0,16         | 64.011,057          | MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027 | EUR    | 64.731,55               | 0,16         |
| 64.011,057                                                              | ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033         | EUR    | 72.080,02               | 0,18         | 160.027,643         | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036  | EUR    | 154.861,04              | 0,39         |
| 80.013,821                                                              | ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030          | EUR    | 96.537,88               | 0,24         | 96.016,586          | MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029 | EUR    | 94.683,27               | 0,24         |
| 112.019,350                                                             | ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037            | EUR    | 149.205,10              | 0,38         | 128.022,114         | NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033    | EUR    | 139.180,21              | 0,35         |
| 288.049,757                                                             | ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026          | EUR    | 338.209,16              | 0,85         | 144.024,878         | NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033   | EUR    | 176.640,38              | 0,45         |
| 176.030,407                                                             | ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023         | EUR    | 190.023,94              | 0,48         | 160.027,643         | RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030       | EUR    | 166.914,05              | 0,42         |
| 80.013,821                                                              | ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028         | EUR    | 101.124,67              | 0,25         | 80.013,821          | RHEINLAND-PFALZ 0.1% 16-18/08/2026    | EUR    | 80.696,15               | 0,20         |
| 96.016,586                                                              | ITALY BTPS 5% 03-01/08/2034            | EUR    | 136.440,29              | 0,34         | 128.022,114         | SAP SE 1% 18-13/03/2026               | EUR    | 132.826,53              | 0,33         |
| 304.052,521                                                             | ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025            | EUR    | 350.808,08              | 0,88         | 80.013,821          | SAP SE 1.125% 14-20/02/2023           | EUR    | 81.064,80               | 0,20         |
| 80.013,821                                                              | ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040            | EUR    | 122.963,64              | 0,31         | 288.049,757         | SAP SE 1.25% 18-10/03/2028            | EUR    | 305.651,87              | 0,76         |
| 64.011,057                                                              | ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033         | EUR    | 94.164,34               | 0,24         | 160.027,643         | THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040   | EUR    | 151.127,45              | 0,38         |
|                                                                         |                                        |        | <b>7.059.862,58</b>     | <b>17,79</b> | 144.024,878         | UNICREDIT BANK 0.75% 15-24/07/2023    | EUR    | 146.612,52              | 0,37         |
| France                                                                  |                                        |        |                         |              | 96.016,586          | UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026          | EUR    | 98.293,66               | 0,25         |
| 288.049,757                                                             | ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034     | EUR    | 282.478,15              | 0,71         | 160.027,643         | VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027   | EUR    | 156.395,58              | 0,39         |
| 96.016,586                                                              | AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026   | EUR    | 97.586,44               | 0,25         | 64.011,057          | WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033   | EUR    | 70.114,13               | 0,18         |
| 320.055,285                                                             | AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028      | EUR    | 339.733,24              | 0,87         |                     |                                       |        | <b>5.340.679,90</b>     | <b>13,46</b> |
| 256.044,228                                                             | CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027   | EUR    | 260.619,94              | 0,66         | Espagne             |                                       |        |                         |              |
| 96.016,586                                                              | CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026       | EUR    | 100.160,00              | 0,25         | 96.016,586          | BANCO SABADELL 0.875% 17-05/03/2023   | EUR    | 96.968,32               | 0,24         |
| 128.022,114                                                             | CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026  | EUR    | 131.563,23              | 0,33         | 96.016,586          | BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028    | EUR    | 94.202,72               | 0,24         |
| 80.013,821                                                              | CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026    | EUR    | 80.935,55               | 0,20         | 320.055,285         | BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029      | EUR    | 338.454,62              | 0,84         |
| 160.027,643                                                             | CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025   | EUR    | 166.304,93              | 0,42         | 224.038,700         | CAJAMAR 0.875% 18-18/06/2023          | EUR    | 227.733,23              | 0,57         |
| 128.022,114                                                             | FIRMECH 1.375% 20-30/10/2026           | EUR    | 134.317,63              | 0,34         | 320.055,285         | COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030 | EUR    | 319.476,50              | 0,80         |
| 320.055,285                                                             | FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029         | EUR    | 320.102,75              | 0,81         | 256.044,228         | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031  | EUR    | 251.791,33              | 0,63         |
| 160.027,643                                                             | FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026      | EUR    | 164.389,10              | 0,41         | 64.011,057          | COMUNIDAD MADRID 0.997% 16-30/09/2024 | EUR    | 66.393,68               | 0,17         |
| 128.022,114                                                             | FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025       | EUR    | 132.165,55              | 0,33         | 96.016,586          | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024  | EUR    | 96.696,13               | 0,24         |
| 320.055,285                                                             | FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040       | EUR    | 312.646,17              | 0,79         | 96.016,586          | SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024      | EUR    | 97.993,96               | 0,25         |
| 192.033,171                                                             | FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044       | EUR    | 183.177,77              | 0,46         | 256.044,228         | SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031       | EUR    | 254.384,73              | 0,64         |
| 160.027,643                                                             | FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028      | EUR    | 169.686,91              | 0,43         | 160.027,643         | SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037      | EUR    | 155.964,54              | 0,39         |
| 64.011,057                                                              | FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052      | EUR    | 61.113,92               | 0,15         | 160.027,643         | SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040       | EUR    | 161.495,10              | 0,41         |
| 240.041,464                                                             | FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024      | EUR    | 255.840,99              | 0,64         | 80.013,821          | SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026       | EUR    | 85.569,18               | 0,22         |
| 128.022,114                                                             | FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039      | EUR    | 154.458,68              | 0,39         | 160.027,643         | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028       | EUR    | 173.087,50              | 0,44         |
| 96.016,586                                                              | FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048         | EUR    | 123.328,18              | 0,31         | 160.027,643         | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028       | EUR    | 173.567,58              | 0,44         |
| 80.013,821                                                              | FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030       | EUR    | 96.780,72               | 0,24         | 160.027,643         | SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035      | EUR    | 180.530,38              | 0,45         |
| 80.013,821                                                              | FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027      | EUR    | 94.208,27               | 0,24         | 64.011,057          | SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026      | EUR    | 69.816,22               | 0,18         |
| 112.019,350                                                             | FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045      | EUR    | 172.785,37              | 0,44         | 128.022,114         | SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025      | EUR    | 139.851,36              | 0,35         |
| 160.027,643                                                             | FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026       | EUR    | 186.917,09              | 0,47         | 64.011,057          | SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024       | EUR    | 70.467,85               | 0,18         |
| 176.030,407                                                             | FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038         | EUR    | 275.819,99              | 0,69         | 96.016,586          | SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037       | EUR    | 141.092,53              | 0,36         |
| 224.038,700                                                             | FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023      | EUR    | 243.910,93              | 0,61         | 64.011,057          | SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023       | EUR    | 69.862,95               | 0,18         |
| 144.024,878                                                             | FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035      | EUR    | 226.347,47              | 0,57         | 112.019,350         | SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041       | EUR    | 183.821,51              | 0,46         |
| 160.027,643                                                             | SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026            | EUR    | 165.884,22              | 0,42         | 96.016,586          | SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024       | EUR    | 106.753,16              | 0,27         |
| 64.011,057                                                              | SFIL 0.125% 16-18/10/2024              | EUR    | 64.722,15               | 0,16         | 80.013,821          | SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028      | EUR    | 107.289,73              | 0,27         |
| 64.011,057                                                              | SOCIETE NATIONAL 1% 21-19/01/2061      | EUR    | 53.792,65               | 0,14         | 160.027,643         | SPANISH GOVT 5.4% 13-31/01/2023       | EUR    | 170.419,84              | 0,43         |
| 128.022,114                                                             | TOTAL CAP INTL S 2.125% 12-15/03/2023  | EUR    | 131.824,33              | 0,33         | 128.022,114         | SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032      | EUR    | 196.785,35              | 0,50         |
| 320.055,285                                                             | UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035             | EUR    | 307.359,20              | 0,77         |                     |                                       |        | <b>4.030.470,00</b>     | <b>10,15</b> |
| 160.027,643                                                             | UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029              | EUR    | 165.060,51              | 0,42         | Pays-Bas            |                                       |        |                         |              |
|                                                                         |                                        |        | <b>5.656.022,03</b>     | <b>14,25</b> | 64.011,057          | ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026 | EUR    | 66.471,80               | 0,17         |
| Allemagne                                                               |                                        |        |                         |              | 160.027,643         | ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027  | EUR    | 166.324,23              | 0,42         |
| 128.022,114                                                             | BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025         | EUR    | 130.898,13              | 0,33         | 160.027,643         | BK NED GEMEENTEN 0.05% 16-13/07/2024  | EUR    | 161.385,11              | 0,41         |
| 160.027,643                                                             | DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029 | EUR    | 161.142,22              | 0,41         | 160.027,643         | BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027 | EUR    | 165.988,70              | 0,42         |
| 128.022,114                                                             | DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027     | EUR    | 134.370,54              | 0,34         | 128.022,114         | COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028 | EUR    | 134.203,25              | 0,34         |

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

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR) (en EUR)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 64.011,057          | COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031 | EUR    | 67.255,07               | 0,17        | 96.016,586          | REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034        | EUR    | 121.684,51              | 0,31        |
| 96.016,586          | DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024 | EUR    | 97.703,42               | 0,25        | 112.019,350         | REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037       | EUR    | 176.506,20              | 0,45        |
| 80.013,821          | DSV PANALPINA 0.875% 21-17/09/2036    | EUR    | 76.795,90               | 0,19        |                     |                                          |        | <b>701.953,12</b>       | <b>1,77</b> |
| 128.022,114         | ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026     | EUR    | 126.204,83              | 0,32        |                     | <b>Finlande</b>                          |        |                         |             |
| 160.027,643         | EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026      | EUR    | 159.208,81              | 0,40        | 256.044,228         | FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036        | EUR    | 248.932,60              | 0,63        |
| 160.027,643         | NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028     | EUR    | 169.388,04              | 0,43        | 64.011,057          | FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025            | EUR    | 74.286,44               | 0,19        |
| 96.016,586          | NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033   | EUR    | 122.373,14              | 0,31        | 160.027,643         | FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033         | EUR    | 175.175,04              | 0,44        |
| 96.016,586          | NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023  | EUR    | 100.470,79              | 0,25        | 96.016,586          | OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026      | EUR    | 95.527,92               | 0,24        |
| 64.011,057          | NETHERLANDS GOVT 4% 05-15/01/2037     | EUR    | 101.252,69              | 0,26        |                     |                                          |        | <b>593.922,00</b>       | <b>1,50</b> |
| 96.016,586          | RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032     | EUR    | 96.560,94               | 0,24        |                     | <b>Indonésie</b>                         |        |                         |             |
| 160.027,643         | REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024  | EUR    | 160.693,93              | 0,40        | 64.011,057          | INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034       | EUR    | 61.770,67               | 0,16        |
| 320.055,285         | SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029    | EUR    | 318.080,51              | 0,79        | 256.044,228         | INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031       | EUR    | 256.684,34              | 0,65        |
| 160.027,643         | SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027  | EUR    | 163.962,32              | 0,41        | 160.027,643         | INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025      | EUR    | 166.628,78              | 0,42        |
| 128.022,114         | VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028         | EUR    | 135.204,32              | 0,34        | 96.016,586          | INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024      | EUR    | 100.505,36              | 0,25        |
|                     |                                       |        | <b>2.589.527,80</b>     | <b>6,52</b> |                     |                                          |        | <b>585.589,15</b>       | <b>1,48</b> |
|                     | <b>Belgique</b>                       |        |                         |             |                     | <b>Japon</b>                             |        |                         |             |
| 320.055,285         | BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040            | EUR    | 304.270,16              | 0,76        | 160.027,643         | JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031      | EUR    | 154.760,62              | 0,39        |
| 96.016,586          | BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028            | EUR    | 102.325,84              | 0,26        | 96.016,586          | NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025          | EUR    | 95.789,81               | 0,24        |
| 96.016,586          | BELGIAN 1% 15-22/06/2031              | EUR    | 103.975,40              | 0,26        | 320.055,285         | SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029     | EUR    | 321.155,57              | 0,81        |
| 160.027,643         | BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037           | EUR    | 181.941,83              | 0,46        |                     |                                          |        | <b>571.706,00</b>       | <b>1,44</b> |
| 80.013,821          | BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045           | EUR    | 131.066,64              | 0,33        |                     | <b>Suède</b>                             |        |                         |             |
| 176.030,407         | BELGIUM OLO 5.5% 98-28/03/2028        | EUR    | 240.432,89              | 0,61        | 96.016,586          | SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024     | EUR    | 96.400,15               | 0,24        |
| 64.011,057          | FLEMISH COMMUNIT 1% 20-23/01/2051     | EUR    | 63.006,29               | 0,16        | 224.038,700         | SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20 | EUR    | 222.909,34              | 0,56        |
| 96.016,586          | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038   | EUR    | 107.654,95              | 0,27        | 96.016,586          | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.125% 15-14/12/22 | EUR    | 97.435,31               | 0,25        |
| 160.027,643         | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044   | EUR    | 178.313,55              | 0,45        | 160.027,643         | TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030         | EUR    | 152.190,18              | 0,38        |
| 96.016,586          | PROXIMUS SADP 0.75% 21-17/11/2036     | EUR    | 93.673,41               | 0,24        |                     |                                          |        | <b>568.934,98</b>       | <b>1,43</b> |
|                     |                                       |        | <b>1.506.660,96</b>     | <b>3,80</b> |                     | <b>Royaume-Uni</b>                       |        |                         |             |
|                     | <b>Etats-Unis</b>                     |        |                         |             | 128.022,114         | MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024      | EUR    | 131.678,89              | 0,33        |
| 96.016,586          | AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023    | EUR    | 97.713,81               | 0,25        | 96.016,586          | RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028      | EUR    | 95.062,49               | 0,24        |
| 96.016,586          | COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033   | EUR    | 92.658,47               | 0,23        | 160.027,643         | ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024          | EUR    | 168.811,37              | 0,42        |
| 96.016,586          | GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032  | EUR    | 92.787,56               | 0,23        | 160.027,643         | VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025      | EUR    | 165.809,49              | 0,42        |
| 96.016,586          | GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026 | EUR    | 101.309,26              | 0,26        |                     |                                          |        | <b>561.362,24</b>       | <b>1,41</b> |
| 96.016,586          | IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025          | EUR    | 98.806,42               | 0,25        |                     | <b>Supranational - Multinational</b>     |        |                         |             |
| 160.027,643         | JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN      | EUR    | 162.183,39              | 0,40        | 64.011,057          | EUROPEAN INVT BK 0.05% 21-27/01/2051     | EUR    | 55.049,05               | 0,14        |
| 96.016,586          | MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033  | EUR    | 92.356,48               | 0,23        | 96.016,586          | EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036        | EUR    | 93.879,52               | 0,24        |
| 128.022,114         | MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027   | EUR    | 137.327,63              | 0,35        | 288.049,757         | INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036      | EUR    | 327.975,18              | 0,82        |
| 96.016,586          | PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025      | EUR    | 102.020,49              | 0,26        |                     |                                          |        | <b>476.903,75</b>       | <b>1,20</b> |
| 64.011,057          | THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028      | EUR    | 64.161,53               | 0,16        |                     | <b>Chili</b>                             |        |                         |             |
| 160.027,643         | VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029 | EUR    | 157.163,34              | 0,40        | 192.033,171         | CHILE 0.83% 19-02/07/2031                | EUR    | 191.313,05              | 0,48        |
| 80.013,821          | VF CORP 0.625% 16-20/09/2023          | EUR    | 80.917,62               | 0,20        | 224.038,700         | CHILE 1.875% 15-27/05/2030               | EUR    | 244.202,18              | 0,62        |
|                     |                                       |        | <b>1.279.406,00</b>     | <b>3,22</b> |                     |                                          |        | <b>435.515,23</b>       | <b>1,10</b> |
|                     | <b>Irlande</b>                        |        |                         |             |                     | <b>Mexique</b>                           |        |                         |             |
| 96.016,586          | GLENCORE FIN DAC 1.25% 21-01/03/2033  | EUR    | 91.683,82               | 0,23        | 288.049,757         | UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030      | EUR    | 279.282,24              | 0,71        |
| 256.044,228         | IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030         | EUR    | 257.644,50              | 0,65        | 160.027,643         | UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033       | EUR    | 148.625,67              | 0,37        |
| 224.038,700         | IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035         | EUR    | 221.009,70              | 0,56        |                     |                                          |        | <b>427.907,91</b>       | <b>1,08</b> |
| 320.055,285         | IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029         | EUR    | 345.822,94              | 0,86        |                     | <b>Slovénie</b>                          |        |                         |             |
| 192.033,171         | IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024         | EUR    | 208.916,73              | 0,53        | 96.016,586          | REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050    | EUR    | 84.077,87               | 0,21        |
|                     |                                       |        | <b>1.125.077,69</b>     | <b>2,83</b> | 160.027,643         | REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028         | EUR    | 169.795,97              | 0,43        |
|                     | <b>Luxembourg</b>                     |        |                         |             | 80.013,821          | REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040      | EUR    | 92.513,24               | 0,23        |
| 96.016,586          | CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031    | EUR    | 94.566,08               | 0,24        |                     |                                          |        | <b>346.387,08</b>       | <b>0,87</b> |
| 128.022,114         | HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026   | EUR    | 129.003,93              | 0,33        |                     | <b>Slovaquie</b>                         |        |                         |             |
| 96.016,586          | HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030 | EUR    | 94.163,54               | 0,24        | 160.027,643         | SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030        | EUR    | 169.462,50              | 0,43        |
| 320.055,285         | LOGICOR FIN 1.5% 18-14/11/2022        | EUR    | 323.339,69              | 0,81        | 160.027,643         | SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032           | EUR    | 174.385,32              | 0,44        |
| 160.027,643         | MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032  | EUR    | 159.920,98              | 0,40        |                     |                                          |        | <b>343.847,82</b>       | <b>0,87</b> |
| 96.016,586          | NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034  | EUR    | 94.791,38               | 0,24        |                     | <b>Iles Vierges américaines</b>          |        |                         |             |
| 128.022,114         | NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027 | EUR    | 134.483,24              | 0,34        | 320.055,285         | STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026    | EUR    | 324.816,11              | 0,82        |
|                     |                                       |        | <b>1.030.268,84</b>     | <b>2,60</b> |                     |                                          |        | <b>324.816,11</b>       | <b>0,82</b> |
|                     | <b>Canada</b>                         |        |                         |             |                     | <b>Bulgarie</b>                          |        |                         |             |
| 160.027,643         | ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025 | EUR    | 163.749,66              | 0,41        | 320.055,285         | BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030    | EUR    | 315.254,46              | 0,79        |
| 80.013,821          | CPPIB CAPITAL 0.375% 17-20/06/2024    | EUR    | 81.222,55               | 0,20        |                     |                                          |        | <b>315.254,46</b>       | <b>0,79</b> |
| 320.055,285         | ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028   | EUR    | 316.577,50              | 0,80        |                     |                                          |        |                         |             |
| 320.055,285         | QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031   | EUR    | 314.526,04              | 0,79        |                     |                                          |        |                         |             |
| 128.022,114         | QUEBEC PROVINCE 2.25% 13-17/07/2023   | EUR    | 133.163,06              | 0,34        |                     |                                          |        |                         |             |
|                     |                                       |        | <b>1.009.238,81</b>     | <b>2,54</b> |                     |                                          |        |                         |             |
|                     | <b>Autriche</b>                       |        |                         |             |                     |                                          |        |                         |             |
| 96.016,586          | BAWAG PSK 0.375% 21-25/03/2041        | EUR    | 91.671,35               | 0,23        |                     |                                          |        |                         |             |
| 160.027,643         | ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028      | EUR    | 156.295,53              | 0,39        |                     |                                          |        |                         |             |
| 128.022,114         | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047     | EUR    | 155.795,53              | 0,39        |                     |                                          |        |                         |             |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR) (en EUR)

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

### Récapitulatif de l'actif net

| Quantité ou nominal | Dénomination                                   | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |                                     |                      | % VNI         |
|---------------------|------------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|
|                     |                                                |        |                         |              | <b>Total du portefeuille-titres</b> | <b>39.375.304,92</b> | <b>99,20</b>  |
|                     |                                                |        |                         |              | <b>Avoirs en banque</b>             | <b>200.340,65</b>    | <b>0,50</b>   |
|                     |                                                |        |                         |              | <b>Autres actifs et passifs</b>     | <b>116.324,09</b>    | <b>0,30</b>   |
|                     |                                                |        |                         |              | <b>Total des actifs nets</b>        | <b>39.691.969,66</b> | <b>100,00</b> |
|                     | <b>Philippines</b>                             |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 288.049,757         | PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027          | EUR    | 292.010,44              | 0,74         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>292.010,44</b>       | <b>0,74</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Corée du Sud</b>                            |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 128.022,114         | EXP-IMP BK KOREA 0.625% 18-11/07/2023          | EUR    | 129.662,40              | 0,33         |                                     |                      |               |
| 160.027,643         | KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023            | EUR    | 161.957,98              | 0,40         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>291.620,38</b>       | <b>0,73</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Danemark</b>                                |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 256.044,228         | KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031                 | EUR    | 249.566,28              | 0,63         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>249.566,28</b>       | <b>0,63</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Pologne</b>                                 |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 128.022,114         | REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027             | EUR    | 132.574,58              | 0,33         |                                     |                      |               |
| 80.013,821          | REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024             | EUR    | 86.939,18               | 0,22         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>219.513,76</b>       | <b>0,55</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Singapour</b>                               |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 96.016,586          | DBS BANK LTD 0.375% 17-23/01/2024              | EUR    | 97.223,73               | 0,25         |                                     |                      |               |
| 64.011,057          | TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028              | EUR    | 69.081,24               | 0,17         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>166.304,97</b>       | <b>0,42</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Iles Cayman</b>                             |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 160.027,643         | THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024                | EUR    | 163.828,30              | 0,41         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>163.828,30</b>       | <b>0,41</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Norvège</b>                                 |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 160.027,643         | SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025              | EUR    | 163.176,95              | 0,41         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>163.176,95</b>       | <b>0,41</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Emirats Arabes Unis</b>                     |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 160.027,643         | EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028          | EUR    | 160.427,71              | 0,40         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>160.427,71</b>       | <b>0,40</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Suisse</b>                                  |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 160.027,643         | UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028                  | EUR    | 157.398,42              | 0,40         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>157.398,42</b>       | <b>0,40</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Pérou</b>                                   |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 160.027,643         | REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033           | EUR    | 152.826,40              | 0,39         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>152.826,40</b>       | <b>0,39</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Lettonie</b>                                |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 96.016,586          | REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036             | EUR    | 106.836,45              | 0,27         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>106.836,45</b>       | <b>0,27</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>République Tchèque</b>                      |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 96.016,586          | CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023               | EUR    | 98.455,41               | 0,25         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>98.455,41</b>        | <b>0,25</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Australie</b>                               |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 96.016,586          | WESTPAC BANKING 0.375% 17-05/03/2023           | EUR    | 96.794,18               | 0,24         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>96.794,18</b>        | <b>0,24</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Lituanie</b>                                |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 80.013,821          | LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051                  | EUR    | 76.953,29               | 0,19         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>76.953,29</b>        | <b>0,19</b>  |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>39.277.027,40</b>    | <b>98,95</b> |                                     |                      |               |
|                     | <b>Autres valeurs mobilières</b>               |        |                         |              |                                     |                      |               |
|                     | <b>Obligations et autres titres de créance</b> |        |                         |              |                                     |                      |               |
|                     | <b>Etats-Unis</b>                              |        |                         |              |                                     |                      |               |
| 96.016,586          | PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG       | EUR    | 98.277,52               | 0,25         |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>98.277,52</b>        | <b>0,25</b>  |                                     |                      |               |
|                     |                                                |        | <b>98.277,52</b>        | <b>0,25</b>  |                                     |                      |               |
|                     | <b>Total du portefeuille-titres</b>            |        | <b>39.375.304,92</b>    | <b>99,20</b> |                                     |                      |               |

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

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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | EUR                   |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                       |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 282.280.886,18        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 77.937.875,66         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>360.218.761,84</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 1.320.712,02          |
| Produits à recevoir sur vente de titres                    |           | 26.649,00             |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 28.893,86             |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 23.671,96             |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 260.706,15            |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>361.879.394,83</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                       |
| Découverts bancaires                                       |           | 0,01                  |
| Charges à payer                                            |           | 1.668.155,86          |
| Autres charges                                             |           | 16.268,36             |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 47.375,22             |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 1.677,95              |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>1.733.477,40</b>   |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>360.145.917,43</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 5.450.899,29          |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 701,36                |
| Autres revenus                                                              |       | 1.100,47              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>5.452.701,12</b>   |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 5.990.221,14          |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 51.902,87             |
| Frais d'administration                                                      |       | 78.781,48             |
| Frais professionnels                                                        |       | 75.124,34             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 75.296,26             |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 169.635,47            |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 19.022,91             |
| Autres charges                                                              |       | 174.890,26            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>6.634.874,73</b>   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(1.182.173,61)</b> |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 50.663.931,41         |
| Change                                                                      |       | (51.694,41)           |
| Contrats futures                                                            | 2g    | 16.523,54             |
| Contrats de change à terme                                                  |       | (121,94)              |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>49.446.464,99</b>  |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 30.432.386,00         |
| Contrats futures                                                            |       | (1.534,65)            |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>79.877.316,34</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 5.114.644,28          |
| Rachats                                                                     |       | (27.290.712,31)       |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 302.444.669,12        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>360.145.917,43</b> |

## 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 | 1.357.171,265                                       | 19.475,824                  | (106.237,410)              | 1.270.409,679                                     |

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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                                                              |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
| 11.454,825                                                              | ABBOTT LABORATORIES          | USD    | 1.425.408,51            | 0,40  | 11.795,265          | GXO LOGISTICS INC            | USD    | 949.575,54              | 0,26  |
| 13.361,444                                                              | ABBVIE INC                   | USD    | 1.602.878,04            | 0,45  | 13.784,607          | HASBRO INC                   | USD    | 1.228.948,01            | 0,34  |
| 15.183,749                                                              | ACTIVISION BLIZZARD INC      | USD    | 904.378,42              | 0,25  | 21.340,290          | HENRY SCHEIN INC             | USD    | 1.468.074,82            | 0,41  |
| 12.386,261                                                              | ALLSTATE CORP                | USD    | 1.286.395,88            | 0,36  | 89.958,679          | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 1.261.533,32            | 0,35  |
| 2.278,079                                                               | AMERCO                       | USD    | 1.453.057,13            | 0,40  | 19.380,378          | HOLOGIC INC                  | USD    | 1.310.497,35            | 0,36  |
| 9.552,184                                                               | ANALOG DEVICES INC           | USD    | 1.473.418,66            | 0,41  | 44.044,722          | HOWMET AEROSPACE INC         | USD    | 1.229.878,23            | 0,34  |
| 4.366,849                                                               | ANSYS INC                    | USD    | 1.563.448,31            | 0,43  | 3.325,646           | HUMANA INC                   | USD    | 1.368.530,69            | 0,38  |
| 25.093,075                                                              | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | USD    | 1.480.648,68            | 0,41  | 17.045,028          | INCYTE CORP                  | USD    | 1.114.823,98            | 0,31  |
| 13.506,210                                                              | ARROW ELECTRONICS INC        | USD    | 1.604.391,42            | 0,45  | 22.308,314          | INTEL CORP                   | USD    | 1.018.649,88            | 0,28  |
| 10.930,644                                                              | ARTHUR J GALLAGHER & CO      | USD    | 1.627.972,43            | 0,45  | 12.759,312          | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 1.540.215,97            | 0,43  |
| 14.211,747                                                              | ATMOS ENERGY CORP            | USD    | 1.310.551,07            | 0,36  | 26.131,097          | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 1.076.515,40            | 0,30  |
| 45.941,001                                                              | AT&T INC                     | USD    | 1.004.693,32            | 0,28  | 48.304,985          | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | USD    | 1.610.166,17            | 0,45  |
| 30.889,292                                                              | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD    | 1.580.312,63            | 0,44  | 10.255,334          | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 1.344.570,13            | 0,37  |
| 5.847,919                                                               | BECTON DICKINSON AND CO      | USD    | 1.307.072,52            | 0,36  | 7.406,939           | IQVIA HOLDINGS INC           | USD    | 1.847.387,82            | 0,51  |
| 5.187,721                                                               | BIOGEN INC                   | USD    | 1.098.802,45            | 0,31  | 9.319,921           | JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | USD    | 1.379.522,75            | 0,38  |
| 19.020,849                                                              | BLACK KNIGHT INC             | USD    | 1.393.452,16            | 0,39  | 11.287,787          | JM SMUCKER CO/THE            | USD    | 1.348.238,60            | 0,37  |
| 17.139,683                                                              | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD    | 1.285.740,95            | 0,36  | 8.397,236           | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 1.276.963,81            | 0,35  |
| 32.726,709                                                              | BORGWARNER INC               | USD    | 1.294.511,60            | 0,36  | 56.983,004          | JUNIPER NETWORKS INC         | USD    | 1.779.241,62            | 0,49  |
| 22.333,768                                                              | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | USD    | 1.232.289,43            | 0,34  | 87.069,718          | KINDER MORGAN INC            | USD    | 1.214.104,27            | 0,34  |
| 3.012,251                                                               | BROADCOM INC                 | USD    | 1.768.059,10            | 0,49  | 29.660,370          | KKR & CO INC                 | USD    | 1.957.202,23            | 0,54  |
| 30.147,961                                                              | BROWN & BROWN INC            | USD    | 1.857.408,16            | 0,52  | 30.801,796          | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | USD    | 1.651.406,84            | 0,46  |
| 17.945,442                                                              | BUNGE LTD                    | USD    | 1.457.997,91            | 0,40  | 35.319,774          | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 1.111.555,16            | 0,31  |
| 27.918,403                                                              | CAMPBELL SOUP CO             | USD    | 1.063.171,01            | 0,30  | 5.490,776           | LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 1.518.382,87            | 0,42  |
| 14.372,421                                                              | CBOE GLOBAL MARKETS INC      | USD    | 1.639.554,49            | 0,46  | 14.094,025          | LEIDOS HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 1.105.282,01            | 0,31  |
| 18.081,459                                                              | CBRE GROUP INC - A           | USD    | 1.731.549,83            | 0,48  | 32.158,780          | LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A | USD    | 1.444.037,36            | 0,40  |
| 21.309,268                                                              | CENTENE CORP                 | USD    | 1.579.530,00            | 0,44  | 34.090,852          | LKQ CORP                     | USD    | 1.785.324,48            | 0,50  |
| 63.904,738                                                              | CENTERPOINT ENERGY INC       | USD    | 1.569.560,37            | 0,44  | 101.655,312         | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 1.142.960,61            | 0,32  |
| 14.377,194                                                              | C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC  | USD    | 1.358.797,72            | 0,38  | 11.666,407          | MARSH & MCLENNAN COS         | USD    | 1.786.254,45            | 0,50  |
| 2.227,172                                                               | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD    | 1.291.822,95            | 0,36  | 30.836,794          | MARVELL TECHNOLOGY INC       | USD    | 2.379.639,29            | 0,67  |
| 15.809,743                                                              | CHURCH & DWIGHT CO INC       | USD    | 1.415.077,35            | 0,39  | 15.552,823          | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | USD    | 1.311.784,73            | 0,36  |
| 5.649,064                                                               | CIGNA CORP                   | USD    | 1.150.402,88            | 0,32  | 18.826,766          | MERCK & CO. INC.             | USD    | 1.281.702,20            | 0,36  |
| 28.234,184                                                              | CISCO SYSTEMS INC            | USD    | 1.585.260,60            | 0,44  | 5.035,796           | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 1.530.426,92            | 0,42  |
| 19.210,954                                                              | CITIGROUP INC                | USD    | 1.024.550,29            | 0,28  | 18.479,168          | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | USD    | 1.420.144,72            | 0,39  |
| 30.753,275                                                              | CITIZENS FINANCIAL GROUP     | USD    | 1.282.947,06            | 0,36  | 28.499,058          | MOLSON COORS BEVERAGE CO - B | USD    | 1.154.449,55            | 0,32  |
| 6.751,514                                                               | CME GROUP INC CL A           | USD    | 1.362.458,10            | 0,38  | 24.358,108          | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 1.413.419,49            | 0,39  |
| 17.949,420                                                              | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | USD    | 1.408.897,16            | 0,39  | 17.806,244          | MORGAN STANLEY               | USD    | 1.552.605,17            | 0,43  |
| 25.069,213                                                              | COMCAST CORP-CLASS A         | USD    | 1.119.275,86            | 0,31  | 9.423,326           | NASDAQ OMX GROUP/THE         | USD    | 1.739.044,82            | 0,48  |
| 36.451,655                                                              | CONAGRA BRANDS INC           | USD    | 1.089.914,46            | 0,30  | 23.020,214          | NEWMONT CORP                 | USD    | 1.251.270,83            | 0,35  |
| 18.326,448                                                              | CONSOLIDATED EDISON INC      | USD    | 1.377.677,91            | 0,38  | 19.457,533          | NUCOR CORP                   | USD    | 1.955.026,20            | 0,54  |
| 29.156,074                                                              | CORTEVA INC                  | USD    | 1.212.456,29            | 0,34  | 18.822,789          | OMNICOM GROUP                | USD    | 1.225.283,68            | 0,34  |
| 19.292,882                                                              | CVS HEALTH CORP              | USD    | 1.765.321,67            | 0,49  | 1.808,782           | ORGANON & CO                 | USD    | 49.054,70               | 0,01  |
| 6.480,277                                                               | DANAHER CORP                 | USD    | 1.878.542,44            | 0,52  | 15.938,601          | OWENS CORNING                | USD    | 1.267.942,36            | 0,35  |
| 26.988,558                                                              | DISCOVERY INC-C              | USD    | 564.256,41              | 0,16  | 116.001,484         | P G & E CORP                 | USD    | 1.235.670,21            | 0,34  |
| 16.637,774                                                              | DR HORTON INC                | USD    | 1.578.613,61            | 0,42  | 14.030,391          | PAYCHEX INC                  | USD    | 1.689.565,70            | 0,47  |
| 17.931,920                                                              | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 1.268.100,58            | 0,35  | 11.279,038          | PERKINELMER INC              | USD    | 1.986.448,50            | 0,55  |
| 22.600,233                                                              | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 1.348.913,38            | 0,37  | 40.016,722          | PFIZER INC                   | USD    | 2.062.462,76            | 0,58  |
| 49.005,749                                                              | ELANCO ANIMAL HEALTH INC     | USD    | 1.241.686,58            | 0,34  | 10.745,312          | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 1.543.565,81            | 0,43  |
| 10.972,006                                                              | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 1.301.999,79            | 0,36  | 23.853,017          | PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | USD    | 1.396.109,89            | 0,39  |
| 14.535,482                                                              | ENTERGY CORP                 | USD    | 1.432.125,35            | 0,40  | 28.511,785          | PULTEGROUP INC               | USD    | 1.425.463,44            | 0,40  |
| 8.001,117                                                               | EQUIFAX INC                  | USD    | 2.058.640,64            | 0,57  | 8.266,787           | QORVO INC                    | USD    | 1.138.570,99            | 0,32  |
| 6.140,633                                                               | ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A  | USD    | 1.045.224,46            | 0,29  | 11.231,313          | QUEST DIAGNOSTICS INC        | USD    | 1.698.325,94            | 0,47  |
| 16.019,734                                                              | EVERSOURCE ENERGY            | USD    | 1.288.534,57            | 0,36  | 3.028,159           | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 1.717.079,30            | 0,48  |
| 33.049,649                                                              | EXELON CORP                  | USD    | 1.672.753,84            | 0,46  | 13.911,874          | REPUBLIC SERVICES INC        | USD    | 1.701.445,14            | 0,47  |
| 13.428,259                                                              | EXPEDITORS INTL WASH INC     | USD    | 1.580.910,59            | 0,44  | 7.558,864           | RESMED INC                   | USD    | 1.747.724,72            | 0,49  |
| 5.190,903                                                               | FEDEX CORP                   | USD    | 1.184.502,53            | 0,33  | 42.059,357          | ROLLINS INC                  | USD    | 1.248.677,77            | 0,35  |
| 35.607,716                                                              | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL  | USD    | 1.634.416,46            | 0,45  | 9.919,667           | SEAGEN INC                   | USD    | 1.376.111,99            | 0,38  |
| 9.669,110                                                               | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 938.580,39              | 0,26  | 22.717,159          | SEI INVESTMENTS COMPANY      | USD    | 1.229.585,55            | 0,34  |
| 41.691,874                                                              | FIRSTENERGY CORP             | USD    | 1.521.821,46            | 0,42  | 10.400,100          | SEMPRA ENERGY                | USD    | 1.209.444,18            | 0,34  |
| 11.229,722                                                              | FISERV INC                   | USD    | 1.035.857,85            | 0,29  | 6.048,364           | SNAP-ON INC                  | USD    | 1.143.643,12            | 0,32  |
| 4.924,437                                                               | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | USD    | 980.671,89              | 0,27  | 23.118,051          | SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 871.593,96              | 0,24  |
| 12.290,015                                                              | FMC CORP                     | USD    | 1.186.483,76            | 0,33  | 21.044,394          | SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | USD    | 1.527.023,27            | 0,42  |
| 19.327,880                                                              | FORTIVE CORP                 | USD    | 1.296.883,53            | 0,36  | 7.272,514           | STANLEY BLACK & DECKER INC   | USD    | 1.198.478,92            | 0,33  |
| 15.769,972                                                              | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 1.472.198,09            | 0,41  | 16.491,417          | STATE STREET CORP            | USD    | 1.357.037,96            | 0,38  |
| 33.720,187                                                              | FOX CORP - CLASS A           | USD    | 1.116.864,02            | 0,31  | 2.375,120           | SYLVAMO CORP                 | USD    | 59.131,71               | 0,02  |
| 47.177,877                                                              | FRANKLIN RESOURCES INC       | USD    | 1.392.311,54            | 0,39  | 6.131,088           | SYNOPSYS INC                 | USD    | 2.006.414,82            | 0,56  |
| 6.861,282                                                               | F5 INC                       | USD    | 1.485.975,32            | 0,41  | 8.040,093           | T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 1.405.934,14            | 0,39  |
| 23.201,570                                                              | GENERAL MILLS INC            | USD    | 1.372.928,46            | 0,38  | 3.572,226           | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC    | USD    | 1.372.458,47            | 0,38  |
| 24.012,897                                                              | GENERAL MOTORS CO            | USD    | 1.231.903,35            | 0,34  | 12.788,743          | TERADYNE INC                 | USD    | 1.847.827,15            | 0,51  |
| 22.025,145                                                              | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 1.425.968,27            | 0,40  | 3.216,673           | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 1.889.096,58            | 0,52  |
| 6.733,220                                                               | GLOBAL PAYMENTS INC          | USD    | 809.876,02              | 0,22  | 11.494,596          | T-MOBILE US INC              | USD    | 1.181.921,65            | 0,33  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 19.452,761          | TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | USD    | 1.719.177,02            | 0,48  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 15.428,737          | TRANSUNION                   | USD    | 1.622.529,66            | 0,45  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 19.111,526          | TRIMBLE INC                  | USD    | 1.475.826,10            | 0,41  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 18.312,926          | TYSON FOODS INC-CL A         | USD    | 1.395.085,84            | 0,39  |
|                                                                         |                              |        |                         |       | 34.117,896          | UGI CORP                     | USD    | 1.382.059,35            | 0,38  |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 3.673,244           | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 1.635.243,46            | 0,45         | 17.976,464          | SEIKO EPSON CORP             | JPY    | 285.320,79              | 0,08        |
| 8.177,700           | VERISK ANALYTICS INC         | USD    | 1.646.149,18            | 0,46         | 19.010,508          | SEKISUI CHEMICAL CO LTD      | JPY    | 280.024,59              | 0,08        |
| 24.035,964          | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 1.108.356,82            | 0,31         | 15.828,833          | SEKISUI HOUSE LTD            | JPY    | 299.515,33              | 0,08        |
| 6.489,026           | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 1.273.924,52            | 0,35         | 40.327,731          | SHIMIZU CORP                 | JPY    | 220.364,88              | 0,06        |
| 20.774,747          | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 570.567,58              | 0,16         | 6.045,182           | SHIONOGI & CO LTD            | JPY    | 376.427,94              | 0,10        |
| 98.798,167          | VIATRIS INC                  | USD    | 1.181.462,51            | 0,33         | 4.295,261           | SOFTBANK GROUP CORP          | JPY    | 178.878,56              | 0,05        |
| 6.674,359           | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 1.283.331,16            | 0,36         | 11.294,946          | STANLEY ELECTRIC CO LTD      | JPY    | 249.215,41              | 0,07        |
| 9.444,007           | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 977.322,60              | 0,27         | 15.987,917          | SUBARU CORP                  | JPY    | 252.043,34              | 0,07        |
| 18.373,378          | WABTEC CORP                  | USD    | 1.488.712,21            | 0,41         | 61.088,160          | SUMITOMO CHEMICAL CO LTD     | JPY    | 253.749,62              | 0,07        |
| 36.302,116          | WELLS FARGO & CO             | USD    | 1.541.021,79            | 0,43         | 15.351,582          | SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO | JPY    | 155.889,94              | 0,04        |
| 21.524,827          | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 1.241.795,01            | 0,34         | 21.953,557          | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | JPY    | 252.290,23              | 0,07        |
| 26.711,752          | WESTROCK CO-WHEN ISSUED      | USD    | 1.042.444,35            | 0,29         | 7.715,562           | SUMITOMO METAL MINING CO LTD | JPY    | 257.220,68              | 0,07        |
| 6.392,780           | WHIRLPOOL CORP               | USD    | 1.312.181,53            | 0,36         | 8.272,355           | SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD  | JPY    | 263.737,30              | 0,07        |
| 11.755,494          | XPO LOGISTICS INC            | USD    | 792.621,76              | 0,22         | 9.624,567           | TAISEI CORP                  | JPY    | 257.796,75              | 0,07        |
| 2.944,640           | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD    | 1.552.855,27            | 0,43         | 5.886,099           | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | JPY    | 238.633,98              | 0,07        |
| 8.728,130           | ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | USD    | 988.048,03              | 0,27         | 9.035,957           | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 217.238,97              | 0,06        |
|                     |                              |        | <b>221.287.828,38</b>   | <b>61,43</b> | 7.079,227           | TDK CORP                     | JPY    | 243.602,22              | 0,07        |
|                     | <b>Japon</b>                 |        |                         |              | 6.363,350           | TOHO GAS CO LTD              | JPY    | 142.841,45              | 0,04        |
| 75.007,988          | ACOM CO LTD                  | JPY    | 190.276,25              | 0,05         | 16.942,419          | TOKYO GAS CO LTD             | JPY    | 267.739,93              | 0,07        |
| 7.636,020           | AGC INC                      | JPY    | 321.283,53              | 0,09         | 19.646,843          | TOPPAN INC                   | JPY    | 324.631,45              | 0,09        |
| 7.317,852           | AISIN CORP                   | JPY    | 247.326,87              | 0,07         | 18.135,547          | TOSOH CORP                   | JPY    | 237.114,86              | 0,07        |
| 6.761,059           | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD     | JPY    | 231.824,75              | 0,06         | 68.087,845          | YAMADA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 205.074,29              | 0,06        |
| 29.271,410          | ASAHI KASEI CORP             | JPY    | 242.503,72              | 0,07         | 12.010,823          | YAMAHA MOTOR CO LTD          | JPY    | 253.964,80              | 0,07        |
| 18.612,799          | ASTELLAS PHARMA INC          | JPY    | 266.820,05              | 0,07         | 20.999,055          | YOKOGAWA ELECTRIC CORP       | JPY    | 333.777,89              | 0,09        |
| 15.987,917          | BROTHER INDUSTRIES LTD       | JPY    | 270.912,90              | 0,08         |                     |                              |        | <b>21.058.069,66</b>    | <b>5,85</b> |
| 13.959,599          | CANON INC                    | JPY    | 299.664,37              | 0,08         |                     | <b>Royaume-Uni</b>           |        |                         |             |
| 25.851,109          | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC  | JPY    | 240.121,40              | 0,07         | 168.534,120         | ABRDN PLC                    | GBP    | 482.787,88              | 0,13        |
| 86.382,476          | CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT | JPY    | 276.726,65              | 0,08         | 15.093,866          | ANGLO AMERICAN PLC           | GBP    | 542.861,40              | 0,15        |
| 14.317,537          | DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | JPY    | 317.443,05              | 0,09         | 20.065,233          | ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | GBP    | 478.716,72              | 0,13        |
| 8.272,355           | DENTSU GROUP INC             | JPY    | 259.933,40              | 0,07         | 12.076,843          | AVEVA GROUP PLC              | GBP    | 490.093,55              | 0,14        |
| 74.053,486          | ENEOS HOLDINGS INC           | JPY    | 244.211,39              | 0,07         | 60.146,384          | BARRATT DEVELOPMENTS PLC     | GBP    | 533.727,07              | 0,15        |
| 10.101,818          | HONDA MOTOR CO LTD           | JPY    | 250.063,97              | 0,07         | 21.259,952          | BHP GROUP PLC                | GBP    | 557.613,18              | 0,15        |
| 13.363,035          | IDEMITSU KOSAN CO LTD        | JPY    | 300.786,35              | 0,08         | 156.620,338         | BP PLC                       | GBP    | 621.220,56              | 0,17        |
| 41.998,110          | INPEX CORP                   | JPY    | 322.512,48              | 0,09         | 16.924,920          | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP    | 505.253,94              | 0,15        |
| 23.305,769          | ISUZU MOTORS LTD             | JPY    | 255.594,87              | 0,07         | 302.107,200         | BT GROUP PLC                 | GBP    | 604.538,26              | 0,17        |
| 13.681,202          | JAPAN AIRLINES CO LTD        | JPY    | 230.253,19              | 0,06         | 19.105,958          | BUNZL PLC                    | GBP    | 668.384,25              | 0,19        |
| 14.078,912          | JAPAN EXCHANGE GROUP INC     | JPY    | 271.690,14              | 0,08         | 29.650,029          | COMPASS GROUP PLC            | GBP    | 579.721,56              | 0,16        |
| 37.464,223          | JAPAN POST BANK CO LTD       | JPY    | 302.913,24              | 0,08         | 30.916,336          | IMPERIAL BRANDS PLC          | GBP    | 597.667,95              | 0,17        |
| 38.100,558          | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD   | JPY    | 261.864,12              | 0,07         | 53.118,860          | LIBERTY GLOBAL PLC- C        | USD    | 1.323.869,55            | 0,37        |
| 16.624,252          | JAPAN TOBACCO INC            | JPY    | 295.901,31              | 0,08         | 23.538,827          | MONDI PLC                    | GBP    | 514.066,34              | 0,14        |
| 27.282,863          | JFE HOLDINGS INC             | JPY    | 306.739,09              | 0,09         | 51.225,763          | NATIONAL GRID PLC            | GBP    | 658.359,82              | 0,18        |
| 24.578,439          | KAJIMA CORP                  | JPY    | 248.831,98              | 0,07         | 58.623,953          | PEARSON PLC                  | GBP    | 422.737,67              | 0,12        |
| 32.850,794          | KANSAI ELECTRIC POWER CO INC | JPY    | 270.395,35              | 0,08         | 7.752,947           | RIO TINTO PLC                | GBP    | 452.543,80              | 0,13        |
| 16.385,626          | KIRIN HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 231.941,79              | 0,06         | 72.027,554          | SAGE GROUP PLC/THE           | GBP    | 732.501,05              | 0,20        |
| 17.896,922          | LION CORP                    | JPY    | 210.814,88              | 0,06         | 185.548,923         | SAINSBURY (J) PLC            | GBP    | 613.081,67              | 0,17        |
| 6.681,517           | MAKITA CORP                  | JPY    | 250.040,81              | 0,07         | 348.741,806         | VODAFONE GROUP PLC           | GBP    | 466.816,79              | 0,13        |
| 32.294,001          | MAZDA MOTOR CORP             | JPY    | 219.035,34              | 0,06         | 13.721,769          | WHITBREAD PLC                | GBP    | 492.287,15              | 0,14        |
| 16.385,626          | MEDIPAL HOLDINGS CORP        | JPY    | 270.619,68              | 0,08         |                     |                              |        | <b>12.383.850,16</b>    | <b>3,44</b> |
| 5.408,847           | MEIJI HOLDINGS CO LTD        | JPY    | 284.366,16              | 0,08         |                     | <b>France</b>                |        |                         |             |
| 37.941,474          | mitsubishi chemical holdings | JPY    | 247.743,84              | 0,07         | 13.466,439          | ACCOR SA                     | EUR    | 384.870,84              | 0,11        |
| 23.703,479          | mitsubishi electric corp     | JPY    | 264.952,23              | 0,07         | 3.184,857           | AIR LIQUIDE SA               | EUR    | 489.448,77              | 0,14        |
| 15.112,956          | mitsubishi gas chemical co   | JPY    | 225.625,12              | 0,06         | 4.244,354           | ARKEMA                       | EUR    | 529.483,21              | 0,15        |
| 10.579,069          | mitsubishi heavy industries  | JPY    | 215.583,18              | 0,06         | 7.344,101           | ATOS SE                      | EUR    | 273.934,98              | 0,08        |
| 9.226,857           | mitsui chemicals inc         | JPY    | 218.504,98              | 0,06         | 105.761,263         | BOLLORE                      | EUR    | 516.749,54              | 0,14        |
| 5.965,641           | NEC CORP                     | JPY    | 242.773,16              | 0,07         | 13.016,232          | BOUYGUES SA                  | EUR    | 407.798,56              | 0,11        |
| 8.033,729           | NH FOODS LTD                 | JPY    | 254.898,11              | 0,07         | 27.656,710          | CARREFOUR SA                 | EUR    | 442.922,21              | 0,12        |
| 12.169,907          | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY    | 293.796,67              | 0,08         | 36.311,661          | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 457.672,18              | 0,13        |
| 4.295,261           | NITTO DENKO CORP             | JPY    | 292.644,53              | 0,08         | 7.459,437           | DANONE GROUPE                | EUR    | 409.672,28              | 0,11        |
| 12.328,991          | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS  | JPY    | 250.109,69              | 0,07         | 37.287,640          | EDF                          | EUR    | 387.045,70              | 0,11        |
| 19.328,676          | NTT DATA CORP                | JPY    | 365.295,43              | 0,10         | 5.165,449           | EIFFAGE                      | EUR    | 465.406,99              | 0,13        |
| 38.498,267          | OBAYASHI CORP                | JPY    | 262.591,25              | 0,07         | 36.241,664          | ENGIE                        | EUR    | 473.751,04              | 0,13        |
| 54.963,436          | OJI HOLDINGS CORP            | JPY    | 324.627,08              | 0,09         | 3.605,633           | GECCINA SA                   | EUR    | 444.033,72              | 0,12        |
| 13.999,370          | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD    | JPY    | 306.419,04              | 0,09         | 5.466,118           | IPSEN                        | EUR    | 446.691,14              | 0,12        |
| 19.010,508          | ORIX CORP                    | JPY    | 342.017,55              | 0,09         | 20.578,278          | KLEPIERRE                    | EUR    | 426.999,28              | 0,12        |
| 17.181,045          | OSAKA GAS CO LTD             | JPY    | 250.311,47              | 0,07         | 41.893,910          | ORANGE                       | EUR    | 394.891,99              | 0,11        |
| 7.795,104           | OTSUKA HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 249.059,36              | 0,07         | 4.188,675           | ORPEA                        | EUR    | 366.173,98              | 0,10        |
| 27.044,237          | PANASONIC CORP               | JPY    | 262.188,92              | 0,07         | 8.425,075           | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 504.999,02              | 0,14        |
| 14.794,789          | PERSOL HOLDINGS CO LTD       | JPY    | 378.707,84              | 0,12         | 12.475,348          | RENAULT SA                   | EUR    | 375.507,97              | 0,10        |
| 29.032,784          | RENESES ELECTRONICS CORP     | JPY    | 316.623,14              | 0,09         | 5.058,863           | SANOFI                       | EUR    | 450.896,48              | 0,13        |
| 3.658,926           | RINNAI CORP                  | JPY    | 291.071,76              | 0,08         | 20.583,846          | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 622.455,51              | 0,18        |
| 3.181,675           | ROHM CO LTD                  | JPY    | 255.300,44              | 0,07         | 21.718,114          | SUEZ                         | EUR    | 430.670,19              | 0,12        |
| 16.703,794          | RYOHIN KEIKAKU CO LTD        | JPY    | 224.540,03              | 0,06         | 12.161,953          | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 546.071,68              | 0,15        |
| 23.464,853          | SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY    | 253.023,58              | 0,07         | 5.162,268           | VINCI SA                     | EUR    | 474.825,38              | 0,13        |
| 13.283,493          | SBI HOLDINGS INC             | JPY    | 319.152,98              | 0,09         |                     |                              |        |                         |             |

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

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 4.107,542           | WENDEL                       | EUR    | 436.221,01              | 0,12        | 339,701             | DUFY AG-REG                  | CHF    | 14.813,81               | 0,00        |
| 5.807,352           | WORLDCON SA - W/I            | EUR    | 283.631,09              | 0,08        | 11,639              | EMMI AG-REG                  | CHF    | 12.095,90               | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>11.442.824,74</b>    | <b>3,18</b> | 32,094              | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG    | CHF    | 31.649,10               | 0,01        |
| <b>Canada</b>       |                              |        |                         |             | 19,890              | FISCHER (GEORG)-REG          | CHF    | 26.607,65               | 0,01        |
| 4.383,553           | AIR CANADA                   | CAD    | 64.500,05               | 0,02        | 104,099             | FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG      | CHF    | 16.499,39               | 0,00        |
| 7.354,442           | ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | CAD    | 271.448,67              | 0,08        | 6,080               | FORBO HOLDING AG-REG         | CHF    | 10.981,48               | 0,00        |
| 1.981,388           | BALLARD POWER SYSTEMS INC    | CAD    | 22.057,21               | 0,01        | 462,865             | FUNDAMENTA REAL ESTATE       | CHF    | 8.695,34                | 0,00        |
| 5.279,194           | BANK OF MONTREAL             | CAD    | 497.660,47              | 0,14        | 273,819             | GALENICA AG                  | CHF    | 18.129,41               | 0,01        |
| 10.349,193          | BANK OF NOVA SCOTIA          | CAD    | 651.828,83              | 0,18        | 10.738,949          | GARMIN LTD                   | USD    | 1.295.668,22            | 0,37        |
| 17.385,468          | BARRICK GOLD CORP            | CAD    | 287.848,01              | 0,08        | 163,162             | GEBERIT AG-REG               | CHF    | 117.437,09              | 0,03        |
| 3.113,269           | BAUSCH HEALTH COS INC        | CAD    | 75.417,20               | 0,02        | 36,437              | GIVAUDAN-REG                 | CHF    | 168.643,65              | 0,05        |
| 3.849,031           | BLACKBERRY LTD               | CAD    | 32.169,34               | 0,01        | 5,298               | GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC | CHF    | 7.906,41                | 0,00        |
| 9.260,265           | BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A | CAD    | 493.130,93              | 0,14        | 181,272             | HELVETIA HOLDING AG-REG      | CHF    | 18.803,90               | 0,01        |
| 3.257,240           | CAE INC                      | CAD    | 70.946,88               | 0,02        | 2.600,867           | HOLCIM LTD                   | CHF    | 116.836,19              | 0,03        |
| 2.923,164           | CAMECO CORP                  | CAD    | 56.024,20               | 0,02        | 99,496              | HUBER & SUHNER AG-REG        | CHF    | 8.360,56                | 0,00        |
| 4.054,249           | CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE  | CAD    | 412.629,95              | 0,11        | 684,005             | IDORSIA LTD                  | CHF    | 12.314,53               | 0,00        |
| 4.694,561           | CANADIAN NATL RAILWAY CO     | CAD    | 502.811,69              | 0,14        | 9,598               | INFICON HOLDING AG-REG       | CHF    | 12.403,37               | 0,00        |
| 5.421,574           | CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | CAD    | 341.469,93              | 0,09        | 3,474               | INTERROLL HOLDING AG-REG     | CHF    | 13.775,09               | 0,00        |
| 2.370,348           | CANOPY GROWTH CORP           | CAD    | 18.632,98               | 0,01        | 1.022,142           | JULIUS BAER GROUP LTD        | CHF    | 60.399,50               | 0,02        |
| 1.684,697           | CGI INC                      | CAD    | 130.896,98              | 0,04        | 33,701              | KARDEX HOLDING AG-REG        | CHF    | 9.765,04                | 0,00        |
| 209,195             | CONSTELLATION SOFTWARE INC   | CAD    | 341.984,48              | 0,09        | 265,350             | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG   | CHF    | 75.451,91               | 0,02        |
| 16.839,015          | ENBRIDGE INC                 | CAD    | 572.592,75              | 0,16        | 3,474               | LEM HOLDING SA-REG           | CHF    | 8.523,44                | 0,00        |
| 3.798,920           | FIRST QUANTUM MINERALS LTD   | CAD    | 78.969,92               | 0,02        | 804,389             | LOGITECH INTERNATIONAL-REG   | CHF    | 59.730,00               | 0,02        |
| 11.310,059          | FORTIS INC                   | CAD    | 477.240,08              | 0,13        | 340,656             | LONZA GROUP AG-REG           | CHF    | 250.585,39              | 0,07        |
| 1.900,255           | FRANCO-NEVADA CORP           | CAD    | 229.258,18              | 0,06        | 22,409              | LUZERNER KANTONALBANK AG-REG | CHF    | 8.982,33                | 0,00        |
| 2.716,355           | INTACT FINANCIAL CORP        | CAD    | 308.014,17              | 0,09        | 163,423             | MEDMIX AG                    | CHF    | 7.128,19                | 0,00        |
| 5.035,796           | IVANHOE MINES LTD-CL A       | CAD    | 35.588,91               | 0,01        | 44,515              | MOBIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 13.134,89               | 0,00        |
| 4.777,285           | KEYERA CORP                  | CAD    | 93.504,82               | 0,03        | 166,029             | MONTANA AEROSPACE AG         | CHF    | 5.428,18                | 0,00        |
| 787,465             | LIGHTSPEED COMMERCE INC      | CAD    | 29.151,87               | 0,01        | 12.813,120          | NESTLE SA-REG                | CHF    | 1.577.151,71            | 0,45        |
| 5.617,247           | LUNDIN MINING CORP           | CAD    | 38.263,73               | 0,01        | 11.079,266          | NOVARTIS AG-REG              | CHF    | 859.075,20              | 0,25        |
| 2.433,981           | MAGNA INTERNATIONAL INC      | CAD    | 171.997,21              | 0,05        | 1.138,184           | OC OERLIKON CORP AG-REG      | CHF    | 10.295,16               | 0,00        |
| 24.117,096          | MANULIFE FINANCIAL CORP      | CAD    | 404.628,61              | 0,11        | 103,578             | PARTNERS GROUP HOLDING AG    | CHF    | 151.312,56              | 0,04        |
| 4.848,077           | NUTRIEN LTD                  | CAD    | 318.130,50              | 0,09        | 57,630              | POLYPEPTIDE GROUP AG         | CHF    | 7.625,75                | 0,00        |
| 466,115             | NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG   | CAD    | 27.372,76               | 0,01        | 232,301             | PSP SWISS PROPERTY AG-REG    | CHF    | 25.510,81               | 0,01        |
| 7.258,196           | PEMBINA PIPELINE CORP        | CAD    | 191.905,51              | 0,05        | 3.194,757           | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF    | 1.169.780,68            | 0,33        |
| 3.608,019           | RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I | CAD    | 191.861,62              | 0,05        | 102,014             | SCHINDLER HOLDING AG-REG     | CHF    | 24.081,05               | 0,01        |
| 10.423,167          | ROYAL BANK OF CANADA         | CAD    | 967.251,51              | 0,26        | 178,493             | SCHINDLER HOLDING-PART CERT  | CHF    | 42.323,79               | 0,01        |
| 708,718             | SHOPIFY INC - CLASS A        | CAD    | 871.381,62              | 0,23        | 6,818               | SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR | CHF    | 8.903,64                | 0,00        |
| 8.323,262           | TC ENERGY CORP               | CAD    | 338.169,31              | 0,09        | 58,890              | SENSIRION HOLDING AG         | CHF    | 7.587,64                | 0,00        |
| 3.436,209           | TECK RESOURCES LTD-CLS B     | CAD    | 85.920,04               | 0,02        | 88,030              | SFS GROUP AG                 | CHF    | 10.730,11               | 0,00        |
| 1.589,247           | THOMSON REUTERS CORP         | CAD    | 165.927,90              | 0,05        | 27,013              | SGS SA-REG                   | CHF    | 79.497,61               | 0,02        |
| 12.978,052          | TORONTO-DOMINION BANK        | CAD    | 870.965,74              | 0,24        | 21,975              | SIEGFRIED HOLDING AG-REG     | CHF    | 18.879,38               | 0,01        |
| 1.088,133           | WEST FRASER TIMBER CO LTD    | CAD    | 91.364,26               | 0,03        | 1.529,695           | SIG COMBIBLOC GROUP AG       | CHF    | 37.616,29               | 0,01        |
| 1.321,191           | WSP GLOBAL INC               | CAD    | 166.855,07              | 0,05        | 646,829             | SIKA AG-REG                  | CHF    | 237.527,93              | 0,07        |
|                     |                              |        | <b>10.997.773,89</b>    | <b>3,05</b> | 572,088             | SOFTWAREONE HOLDING AG       | CHF    | 10.918,50               | 0,00        |
| <b>Suisse</b>       |                              |        |                         |             | 244,331             | SONOVA HOLDING AG-REG        | CHF    | 84.436,71               | 0,02        |
| 7.294,181           | ABB LTD-REG                  | CHF    | 245.875,22              | 0,07        | 23,929              | ST GALLER KANTONALBANK A-REG | CHF    | 10.053,84               | 0,00        |
| 812,207             | ADECCO GROUP AG-REG          | CHF    | 36.556,55               | 0,01        | 294,535             | STADLER RAIL AG              | CHF    | 11.362,06               | 0,00        |
| 2.287,311           | ALCON INC                    | CHF    | 178.372,05              | 0,05        | 51,897              | STRAUMANN HOLDING AG-REG     | CHF    | 97.093,19               | 0,03        |
| 75,653              | ALLREAL HOLDING AG-REG       | CHF    | 14.760,15               | 0,00        | 102,622             | SULZER AG-REG                | CHF    | 8.905,80                | 0,00        |
| 36,133              | ALSO HOLDING AG-REG          | CHF    | 10.469,74               | 0,00        | 122,730             | SWATCH GROUP AG/THE-BR       | CHF    | 33.072,54               | 0,01        |
| 439,413             | ARBONIA AG                   | CHF    | 8.742,85                | 0,00        | 331,275             | SWATCH GROUP AG/THE-REG      | CHF    | 17.102,11               | 0,00        |
| 30,053              | BACHEM HOLDING AG B          | CHF    | 20.783,10               | 0,01        | 145,704             | SWISS LIFE HOLDING AG-REG    | CHF    | 78.667,54               | 0,02        |
| 221,704             | BALOISE HOLDING AG - REG     | CHF    | 31.927,48               | 0,01        | 376,615             | SWISS PRIME SITE-REG         | CHF    | 32.610,75               | 0,01        |
| 173,629             | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | CHF    | 11.873,19               | 0,00        | 1.308,989           | SWISS RE AG                  | CHF    | 114.115,39              | 0,03        |
| 16,894              | BARRY CALLEBAUT AG-REG       | CHF    | 36.158,51               | 0,01        | 119,864             | SWISSCOM AG-REG              | CHF    | 59.575,83               | 0,02        |
| 303,220             | BB BIOTECH AG-REG            | CHF    | 22.594,72               | 0,01        | 52,896              | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | CHF    | 10.243,61               | 0,00        |
| 46,643              | BELIMO HOLDING AG-REG        | CHF    | 26.129,04               | 0,01        | 11.406,305          | TE CONNECTIVITY LTD          | USD    | 1.616.572,68            | 0,46        |
| 94,327              | BKW AG                       | CHF    | 10.805,27               | 0,00        | 60,410              | TECAN GROUP AG-REG           | CHF    | 32.411,75               | 0,01        |
| 30,053              | BOSSARD HOLDING AG-REG A     | CHF    | 9.535,26                | 0,00        | 309,561             | TEMENOS AG - REG             | CHF    | 37.687,89               | 0,01        |
| 33,136              | BUCHER INDUSTRIES AG-REG     | CHF    | 14.434,19               | 0,00        | 87,770              | THURGAUER KANTONALBANK-CERT  | CHF    | 9.028,32                | 0,00        |
| 18,805              | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | CHF    | 7.837,18                | 0,00        | 15.811,579          | UBS GROUP AG-REG             | CHF    | 250.761,70              | 0,08        |
| 8,512               | BYSTRONIC AG                 | CHF    | 10.539,87               | 0,00        | 151,480             | VALIANT HOLDING AG-REG       | CHF    | 13.357,91               | 0,00        |
| 177,450             | CEMBRA MONEY BANK AG         | CHF    | 11.388,97               | 0,00        | 124,858             | VAT GROUP AG                 | CHF    | 54.798,34               | 0,02        |
| 4,907               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC   | CHF    | 59.865,00               | 0,02        | 220,315             | VIFOR PHARMA AG              | CHF    | 34.525,57               | 0,01        |
| 0,521               | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG  | CHF    | 61.509,71               | 0,02        | 147,919             | VONTobel HOLDING AG-REG      | CHF    | 11.415,18               | 0,00        |
| 2.377,773           | CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CHF    | 314.517,86              | 0,10        | 87,770              | VZ HOLDING AG                | CHF    | 8.290,80                | 0,00        |
| 1.104,222           | CLARIANT AG-REG              | CHF    | 20.263,89               | 0,01        | 1,390               | ZUGER KANTONALBANK-BR        | CHF    | 9.046,93                | 0,00        |
| 42,951              | COMET HOLDING AG-REG         | CHF    | 13.959,59               | 0,00        | 47,859              | ZUR ROSE GROUP AG            | CHF    | 10.885,88               | 0,00        |
| 12.311,213          | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG   | CHF    | 105.495,80              | 0,03        | 678,142             | ZÜRICH INSURANCE GROUP AG    | CHF    | 262.257,12              | 0,08        |
| 36,654              | DAETWYLER HOLDING AG-BR      | CHF    | 14.231,80               | 0,00        |                     |                              |        | <b>10.919.308,79</b>    | <b>3,03</b> |
| 183,443             | DKSH HOLDING AG              | CHF    | 13.341,67               | 0,00        | <b>Irlande</b>      |                              |        |                         |             |
| 16,286              | DORMAKABA HOLDING AG         | CHF    | 9.492,92                | 0,00        | 17.113,434          | HORIZON THERAPEUTICS PLC     | USD    | 1.635.072,29            | 0,46        |
|                     |                              |        |                         |             | 8.291,445           | JAZZ PHARMACEUTICALS PLC     | USD    | 938.540,94              | 0,26        |

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



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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 4.048,681           | KERRY GROUP PLC-A            | EUR    | 456.893,70              | 0,13        | <b>Suède</b>        |                              |        |                         |             |
| 5.206,016           | LINDE PLC                    | USD    | 1.582.020,47            | 0,44        | 8.841,875           | ASSA ABLOY AB-B              | SEK    | 238.229,45              | 0,07        |
| 12.280,470          | MEDTRONIC PLC                | USD    | 1.132.239,62            | 0,31        | 4.695,357           | ATLAS COPCO AB-A SHS         | SEK    | 286.636,56              | 0,08        |
| 22.737,045          | PENTAIR PLC                  | USD    | 1.451.189,74            | 0,40        | 3.092,588           | ATLAS COPCO AB-B SHS         | SEK    | 160.555,19              | 0,04        |
|                     |                              |        | <b>7.195.956,76</b>     | <b>2,00</b> | 2.525,455           | BOLIDEN AB                   | SEK    | 86.225,36               | 0,02        |
| <b>Australie</b>    |                              |        |                         |             | 7.764,878           | EPIROC AB-A                  | SEK    | 173.610,77              | 0,05        |
| 1.415,050           | AFTERPAY LTD                 | AUD    | 74.731,38               | 0,02        | 2.033,886           | EQT AB                       | SEK    | 97.813,97               | 0,03        |
| 3.487,911           | AMPOL LTD                    | AUD    | 65.777,21               | 0,02        | 21.458,012          | ERICSSON LM-B SHS            | SEK    | 208.883,39              | 0,06        |
| 5.276,808           | ARISTOCRAT LEISURE LTD       | AUD    | 149.574,02              | 0,04        | 8.930,166           | ESSITY AKTIEBOLAG-B          | SEK    | 257.334,17              | 0,07        |
| 1.547,089           | ASX LTD                      | AUD    | 92.450,02               | 0,03        | 1.121,540           | EVOLUTION GAMING GROUP       | SEK    | 140.718,39              | 0,04        |
| 39.673,896          | AUSNET SERVICES              | AUD    | 65.016,28               | 0,02        | 7.696,472           | HENNES & MAURITZ AB-B SHS    | SEK    | 133.700,87              | 0,04        |
| 20.206,022          | AUST AND NZ BANKING GROUP    | AUD    | 359.844,80              | 0,10        | 8.945,279           | INVESTOR AB-A SHS            | SEK    | 208.205,29              | 0,06        |
| 17.857,151          | BHP Billiton Ltd             | AUD    | 476.449,79              | 0,13        | 2.508,751           | KINNEVIK AB - B              | SEK    | 78.986,19               | 0,02        |
| 5.341,237           | BLUESCOPE STEEL LTD          | AUD    | 72.110,03               | 0,02        | 4.482,185           | LUNDIN ENERGY AB             | SEK    | 141.883,49              | 0,04        |
| 16.014,166          | COLES GROUP LTD              | AUD    | 184.934,58              | 0,05        | 10.976,779          | NIBE INDUSTRIER AB-B SHS     | SEK    | 146.429,87              | 0,04        |
| 11.383,238          | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | AUD    | 745.231,72              | 0,20        | 9.117,885           | SANDVIK AB                   | SEK    | 224.675,06              | 0,06        |
| 2.862,712           | CSL LTD                      | AUD    | 536.019,77              | 0,15        | 3.816,419           | SINCH AB                     | SEK    | 42.850,79               | 0,01        |
| 719,854             | DOMINOS PIZZA ENTERPRISES L  | AUD    | 56.006,82               | 0,02        | 14.509,233          | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | SEK    | 178.125,09              | 0,05        |
| 21.667,207          | ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI | AUD    | 95.287,72               | 0,03        | 4.279,353           | SKF AB-B SHARES              | SEK    | 89.543,24               | 0,02        |
| 28.388,495          | EVOLUTION MINING LTD         | AUD    | 73.236,01               | 0,02        | 15.608,502          | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  | SEK    | 149.002,60              | 0,04        |
| 10.951,325          | FORTESCUE METALS GROUP LTD   | AUD    | 134.179,41              | 0,04        | 9.127,430           | SWEDBANK AB - A SHARES       | SEK    | 162.138,39              | 0,05        |
| 2.779,989           | MACQUARIE GROUP LTD          | AUD    | 369.016,05              | 0,10        | 13.577,003          | VOLVO AB-B SHS               | SEK    | 277.668,23              | 0,08        |
| 2.259,785           | MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD | AUD    | 31.419,85               | 0,01        |                     |                              |        | <b>3.483.216,36</b>     | <b>0,97</b> |
| 23.219,069          | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | AUD    | 435.798,80              | 0,12        | <b>Italie</b>       |                              |        |                         |             |
| 10.540,889          | NEWCREST MINING LTD          | AUD    | 163.631,26              | 0,05        | 27.615,348          | ATLANTIA SPA                 | EUR    | 482.025,90              | 0,13        |
| 12.799,879          | NORTHERN STAR RESOURCES LTD  | AUD    | 76.201,94               | 0,02        | 51.541,544          | ENEL SPA                     | EUR    | 363.161,72              | 0,10        |
| 2.612,951           | RAMSAY HEALTH CARE LTD       | AUD    | 119.377,96              | 0,03        | 43.642,241          | ENI SPA                      | EUR    | 533.308,18              | 0,15        |
| 2.548,522           | RIO TINTO LTD                | AUD    | 162.391,48              | 0,05        | 47.045,042          | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR    | 502.441,05              | 0,14        |
| 6.449,255           | SONIC HEALTHCARE LTD         | AUD    | 192.839,81              | 0,05        | 16.438,919          | PRYSMIAN SPA                 | EUR    | 544.292,62              | 0,15        |
| 27.441,151          | TRANSURBAN GROUP             | AUD    | 242.238,89              | 0,07        | 985.791,091         | TELECOM ITALIA SPA           | EUR    | 428.030,49              | 0,12        |
| 9.348,557           | WESFARMERS LTD               | AUD    | 359.543,76              | 0,10        |                     |                              |        | <b>2.853.259,96</b>     | <b>0,79</b> |
| 24.345,382          | WESTPAC BANKING CORP         | AUD    | 335.067,51              | 0,09        | <b>Bermudes</b>     |                              |        |                         |             |
| 1.407,096           | WISETECH GLOBAL LTD          | AUD    | 53.999,55               | 0,01        | 14.330,264          | IHS MARKIT LTD               | USD    | 1.673.571,49            | 0,47        |
| 11.008,595          | WOODSIDE PETROLEUM LTD       | AUD    | 155.881,40              | 0,04        | 56.610,748          | INVESCO LTD                  | USD    | 1.159.593,55            | 0,32        |
| 11.243,244          | WOOLWORTHS GROUP LTD         | AUD    | 277.239,55              | 0,08        |                     |                              |        | <b>2.833.165,04</b>     | <b>0,79</b> |
|                     |                              |        | <b>6.155.497,37</b>     | <b>1,71</b> | <b>Finlande</b>     |                              |        |                         |             |
| <b>Allemagne</b>    |                              |        |                         |             | 19.332,653          | FORTUM OYJ                   | EUR    | 521.788,30              | 0,14        |
| 6.588,454           | BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF | EUR    | 482.933,64              | 0,13        | 126.018,192         | NOKIA OYJ                    | EUR    | 702.425,40              | 0,19        |
| 3.845,850           | CONTINENTAL AG               | EUR    | 358.087,06              | 0,10        | 25.284,771          | NORDEA BANK ABP              | SEK    | 272.551,59              | 0,08        |
| 45.329,324          | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | EUR    | 499.438,48              | 0,14        | 26.654,482          | STORA ENSO OYJ-R SHS         | EUR    | 430.203,34              | 0,12        |
| 8.981,073           | DEUTSCHE POST AG-REG         | EUR    | 507.789,88              | 0,14        | 48.828,371          | WARTSILA OYJ ABP             | EUR    | 603.518,67              | 0,17        |
| 27.523,080          | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | EUR    | 448.626,20              | 0,12        |                     |                              |        | <b>2.530.487,30</b>     | <b>0,70</b> |
| 11.129,499          | FRESENIUS SE & CO KGAA       | EUR    | 393.984,27              | 0,11        | <b>Danemark</b>     |                              |        |                         |             |
| 5.874,167           | HEIDELBERGCEMENT AG          | EUR    | 349.630,45              | 0,10        | 1.471,525           | AMBU A/S-B                   | DKK    | 34.233,70               | 0,01        |
| 189.848,161         | TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | EUR    | 463.419,37              | 0,13        | 27.840              | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 81.538,35               | 0,02        |
| 15.070,799          | UNIPER SE                    | EUR    | 629.959,40              | 0,18        | 38.976              | AP MOLLER-MAERSK A/S-B       | DKK    | 122.906,52              | 0,03        |
| 12.856,353          | UNITED INTERNET AG-REG SHARE | EUR    | 449.200,98              | 0,12        | 1.401,528           | COLOPLAST-B                  | DKK    | 216.928,81              | 0,06        |
| 769,170             | VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A | EUR    | 33.228,14               | 0,01        | 1.561,407           | DSV A/S                      | DKK    | 320.728,47              | 0,09        |
|                     |                              |        | <b>4.616.297,87</b>     | <b>1,28</b> | 487,592             | GENMAB A/S                   | DKK    | 172.445,64              | 0,05        |
| <b>Pays-Bas</b>     |                              |        |                         |             | 10.924,281          | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 1.079.742,97            | 0,30        |
| 4.669,903           | HEINEKEN NV                  | EUR    | 464.468,60              | 0,13        | 1.501,751           | ORSTED A/S                   | DKK    | 168.666,36              | 0,05        |
| 13.744,836          | JDE PEETS NV                 | EUR    | 371.248,02              | 0,10        | 1.034,044           | PANDORA A/S                  | DKK    | 113.383,56              | 0,03        |
| 4.829,783           | JUST EAT TAKEAWAY            | EUR    | 233.254,35              | 0,06        | 6.695,835           | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 180.083,91              | 0,05        |
| 10.614,863          | NN GROUP NV - W/I            | EUR    | 509.513,44              | 0,14        |                     |                              |        | <b>2.490.658,29</b>     | <b>0,69</b> |
| 7.177,859           | NXP SEMICONDUCTORS NV        | USD    | 1.448.114,48            | 0,41        | <b>Hong Kong</b>    |                              |        |                         |             |
| 33.899,952          | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS  | GBP    | 653.731,43              | 0,19        | 78.236,593          | AIA GROUP LTD                | HKD    | 700.611,67              | 0,20        |
| 30.648,280          | STELLANTIS NV                | EUR    | 511.397,20              | 0,14        | 18.294,631          | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 82.587,27               | 0,02        |
| 10.796,219          | VOPAK                        | EUR    | 334.250,93              | 0,09        | 7.380,691           | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 120.665,01              | 0,03        |
|                     |                              |        | <b>4.525.978,45</b>     | <b>1,26</b> | 40.904,409          | HENDERSON LAND DEVELOPMENT   | HKD    | 153.878,63              | 0,04        |
| <b>Belgique</b>     |                              |        |                         |             | 145.770,031         | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 201.207,70              | 0,06        |
| 7.591,477           | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/INV  | EUR    | 405.992,17              | 0,11        | 7.874,646           | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 404.664,09              | 0,12        |
| 8.560,297           | COLRUYT SA                   | EUR    | 321.096,73              | 0,09        | 25.380,221          | LINK REIT                    | HKD    | 196.986,31              | 0,05        |
| 4.833,760           | ELIA GROUP SA/INV            | EUR    | 562.649,63              | 0,16        | 9.147,316           | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | HKD    | 160.310,36              | 0,04        |
| 4.844,100           | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA  | EUR    | 477.628,28              | 0,13        |                     |                              |        | <b>2.020.911,04</b>     | <b>0,56</b> |
| 24.238,796          | PROXIMUS                     | EUR    | 418.482,81              | 0,12        | <b>Espagne</b>      |                              |        |                         |             |
| 1.439,708           | SOFINA                       | EUR    | 617.634,71              | 0,17        | 17.476,145          | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV  | EUR    | 411.912,75              | 0,11        |
| 5.291,921           | UCB SA                       | EUR    | 533.954,82              | 0,15        | 104.079,748         | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR    | 546.418,68              | 0,16        |
| 9.120,271           | UMICORE                      | EUR    | 326.140,91              | 0,09        |                     |                              |        |                         |             |
|                     |                              |        | <b>3.663.580,06</b>     | <b>1,02</b> |                     |                              |        |                         |             |

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

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                      | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|------------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 45.505,111                               | REPSOL SA                    | EUR    | 474.891,34              | 0,13         |
|                                          |                              |        | <b>1.433.222,77</b>     | <b>0,40</b>  |
| <b>Luxembourg</b>                        |                              |        |                         |              |
| 69.834,585                               | AROUNDTOWN SA                | EUR    | 371.519,99              | 0,10         |
| 69.608,686                               | SES                          | EUR    | 485.033,32              | 0,14         |
|                                          |                              |        | <b>856.553,31</b>       | <b>0,24</b>  |
| <b>Singapour</b>                         |                              |        |                         |              |
| 13.180,884                               | DBS GROUP HOLDINGS LTD       | SGD    | 280.960,50              | 0,08         |
| 35.862,250                               | KEPPEL CORP LTD              | SGD    | 119.603,24              | 0,03         |
| 29.250,729                               | OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | SGD    | 217.251,86              | 0,06         |
| 139.086,923                              | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | SGD    | 210.600,22              | 0,06         |
|                                          |                              |        | <b>828.415,82</b>       | <b>0,23</b>  |
| <b>Jersey</b>                            |                              |        |                         |              |
| 5.027,046                                | FERGUSON PLC                 | GBP    | 791.585,43              | 0,22         |
|                                          |                              |        | <b>791.585,43</b>       | <b>0,22</b>  |
| <b>Autriche</b>                          |                              |        |                         |              |
| 1.327,750                                | AMS AG                       | CHF    | 21.281,71               | 0,01         |
| 24.737,523                               | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | EUR    | 640.207,10              | 0,17         |
|                                          |                              |        | <b>661.488,81</b>       | <b>0,18</b>  |
| <b>Iles Cayman</b>                       |                              |        |                         |              |
| 36.322,797                               | CK ASSET HOLDINGS LTD        | HKD    | 203.834,40              | 0,06         |
| 37.118,216                               | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD    | HKD    | 215.017,38              | 0,06         |
| 397,709                                  | FUTU HOLDINGS LTD-ADR        | USD    | 15.099,69               | 0,00         |
| 2.227,172                                | MELCO RESORTS & ENTERT-ADR   | USD    | 20.029,02               | 0,01         |
| 21.305,291                               | SANDS CHINA LTD              | HKD    | 42.954,80               | 0,01         |
| 795,419                                  | SEA LTD-ADR                  | USD    | 157.462,17              | 0,04         |
|                                          |                              |        | <b>654.397,46</b>       | <b>0,18</b>  |
| <b>Norvège</b>                           |                              |        |                         |              |
| 3.324,850                                | ADEVINTA ASA                 | NOK    | 39.083,94               | 0,01         |
| 3.094,179                                | AKER BP ASA                  | NOK    | 84.217,70               | 0,02         |
| 8.709,835                                | EQUINOR ASA                  | NOK    | 205.904,62              | 0,07         |
| 5.715,084                                | MOWI ASA                     | NOK    | 119.528,99              | 0,03         |
| 11.727,654                               | NORSK HYDRO ASA              | NOK    | 81.705,09               | 0,02         |
| 2.374,325                                | SCHIBSTED ASA-B SHS          | NOK    | 70.668,33               | 0,02         |
|                                          |                              |        | <b>601.108,67</b>       | <b>0,17</b>  |
| <b>Ile de Man</b>                        |                              |        |                         |              |
| 27.849,201                               | ENTAIN PLC                   | GBP    | 561.263,16              | 0,16         |
|                                          |                              |        | <b>561.263,16</b>       | <b>0,16</b>  |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |                              |        |                         |              |
| 5.373,849                                | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C | NZD    | 107.010,03              | 0,03         |
| 23.240,545                               | MERIDIAN ENERGY LTD          | NZD    | 68.016,32               | 0,02         |
| 1.161,311                                | XERO LTD                     | AUD    | 107.124,77              | 0,03         |
|                                          |                              |        | <b>282.151,12</b>       | <b>0,08</b>  |
|                                          |                              |        | <b>337.128.850,67</b>   | <b>93,61</b> |
| <b>Organismes de placement collectif</b> |                              |        |                         |              |
| <b>Irlande</b>                           |                              |        |                         |              |
| 971.741,360                              | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD        | USD    | 17.182.781,65           | 4,77         |
|                                          |                              |        | <b>17.182.781,65</b>    | <b>4,77</b>  |
| <b>Luxembourg</b>                        |                              |        |                         |              |
| 203.309,166                              | BGF-EMRG MRKT-15 USD         | USD    | 2.553.251,63            | 0,71         |
| 103.312,190                              | FIDELITY-EMKT FOCUS-1AUSD    | USD    | 1.864.561,20            | 0,52         |
|                                          |                              |        | <b>4.417.812,83</b>     | <b>1,23</b>  |
|                                          |                              |        | <b>21.600.594,48</b>    | <b>6,00</b>  |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>         |                              |        |                         |              |
| <b>Actions</b>                           |                              |        |                         |              |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |                              |        |                         |              |
| 65.824,083                               | LAND SECURITIES GROUP PLC    | GBP    | 606.690,20              | 0,17         |
|                                          |                              |        | <b>606.690,20</b>       | <b>0,17</b>  |

| Quantité ou nominal                 | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI         |
|-------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|---------------|
| <b>France</b>                       |                              |        |                         |               |
| 6.413,461                           | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    | EUR    | 389.874,31              | 0,11          |
|                                     |                              |        | <b>389.874,31</b>       | <b>0,11</b>   |
| <b>Australie</b>                    |                              |        |                         |               |
| 17.173,886                          | GOODMAN GROUP                | AUD    | 296.391,50              | 0,08          |
|                                     |                              |        | <b>296.391,50</b>       | <b>0,08</b>   |
| <b>Singapour</b>                    |                              |        |                         |               |
| 148.208,785                         | CAPITALAND INTEGRATED COMMER | SGD    | 196.360,68              | 0,05          |
|                                     |                              |        | <b>196.360,68</b>       | <b>0,05</b>   |
|                                     |                              |        | <b>1.489.316,69</b>     | <b>0,41</b>   |
| <b>Total du portefeuille-titres</b> |                              |        | <b>360.218.761,84</b>   | <b>100,02</b> |

### Récapitulatif de l'actif net

|                                     |                       | % VNI         |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Total du portefeuille-titres</b> | <b>360.218.761,84</b> | <b>100,02</b> |
| <b>Avoirs en banque</b>             | <b>1.320.712,01</b>   | <b>0,37</b>   |
| <b>Autres actifs et passifs</b>     | <b>(1.393.556,42)</b> | <b>(0,39)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b>        | <b>360.145.917,43</b> | <b>100,00</b> |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))\*\*\* (en EUR)

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | EUR           |                                                                             | Notes | EUR            |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |               | <b>Revenus</b>                                                              |       |                |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 58.463.350,97 | Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 114.757,84     |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | (168.706,14)  | Intérêts bancaires                                                          |       | 5.571,12       |
|                                                            |       |               | Autres revenus                                                              |       | 83.866,26      |
| Portefeuille-titres à leur valeur de marché                | 2b    | 58.294.644,83 | <b>Total revenus</b>                                                        |       |                |
| Avoirs en banque                                           |       | 19.186.033,97 |                                                                             |       |                |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |       | 1.666,67      | <b>Charges</b>                                                              |       |                |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme     | 2i    | 147.584,84    | Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 1.129.642,24   |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures               | 2g    | 646.263,42    | Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 13.515,18      |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |       | 128,54        | Commission de performance                                                   | 4     | 26.026,46      |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |       | 756,25        | Frais d'administration                                                      |       | 41.302,86      |
| <b>Total actifs</b>                                        |       |               | Frais professionnels                                                        |       | 19.748,64      |
|                                                            |       |               | Frais de transaction                                                        | 2j    | 100.041,87     |
|                                                            |       |               | Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 18.654,09      |
|                                                            |       |               | Intérêts bancaires et charges                                               |       | 41.520,29      |
|                                                            |       |               | Autres charges                                                              |       | 45.815,80      |
|                                                            |       |               | <b>Total charges</b>                                                        |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>(1.232.072,21)</b>                                                       |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:</b>                                   |       |                |
|                                                            |       |               | Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 8.838.858,31   |
|                                                            |       |               | Change                                                                      |       | 815.649,80     |
|                                                            |       |               | Contrats futures                                                            | 2g    | 25.910,30      |
|                                                            |       |               | <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>8.448.346,20</b>                                                         |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:</b>        |       |                |
|                                                            |       |               | Portefeuille-titres                                                         |       | (4.881.339,36) |
|                                                            |       |               | Contrats futures                                                            |       | 646.263,42     |
|                                                            |       |               | Contrats de change à terme                                                  |       | 226.311,76     |
|                                                            |       |               | <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>4.439.582,02</b>                                                         |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Souscriptions</b>                                                        |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>3.971.229,00</b>                                                         |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Rachats</b>                                                              |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>(10.700.412,33)</b>                                                      |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Actifs nets en début d'exercice</b>                                      |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>80.166.068,05</b>                                                        |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>77.876.466,74</b>                                                        |       |                |

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

### 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 - Hedged - Capitalisation | 2.162.437,630                                       | 202.420,952                 | (454.975,909)              | 1.909.882,673                                     |
| R - EUR - Capitalisation          | 4.378.042,775                                       | 120.543,817                 | (411.306,344)              | 4.087.280,248                                     |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))\*\*\* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Récapitulatif de l'actif net

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |  | % VNI |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|--|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                              |        |                         |       |  |       |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |       |  |       |
| Luxembourg                                                              |                              |        |                         |       |  |       |
| 163.821,000                                                             | BNPP EURO MONEY MARKET ICA   | EUR    | 11.603.219,45           | 14,90 |  |       |
| 9.611,000                                                               | ING (L) LIQUID EUR C CAP     | EUR    | 11.710.042,40           | 15,04 |  |       |
| 105.815,000                                                             | LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA | EUR    | 11.720.217,54           | 15,06 |  |       |
|                                                                         |                              |        | 35.033.479,39           | 45,00 |  |       |
| France                                                                  |                              |        |                         |       |  |       |
| 1.693,000                                                               | OBJECTIF COURT TERME EURO-A  | EUR    | 11.801.886,07           | 15,15 |  |       |
|                                                                         |                              |        | 11.801.886,07           | 15,15 |  |       |
|                                                                         |                              |        | 46.835.365,46           | 60,15 |  |       |
| Autres valeurs mobilières                                               |                              |        |                         |       |  |       |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |       |  |       |
| France                                                                  |                              |        |                         |       |  |       |
| 11,000                                                                  | CAAM TRESO 3 MOIS            | EUR    | 11.459.279,37           | 14,71 |  |       |
|                                                                         |                              |        | 11.459.279,37           | 14,71 |  |       |
|                                                                         |                              |        | 11.459.279,37           | 14,71 |  |       |
| Total du portefeuille-titres                                            |                              |        | 58.294.644,83           | 74,86 |  |       |

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité                             | Dénomination                           | Devise           | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|--------------------------------------|----------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| Futures                              |                                        |                  |                   |                                           |
| 30,000                               | CAC40 EURO FUT 21/01/2022              | EUR              | 2.149.350,00      | 51.925,00                                 |
| 5,000                                | DAX INDEX - FUTURE 18/03/2022          | EUR              | 1.982.000,00      | 39.500,00                                 |
| 1,000                                | EURO-BUND FUTURE 08/03/2022            | EUR              | 171.370,00        | (760,00)                                  |
| 38,000                               | FTSE 100 INDEX 18/03/2022              | GBP              | 3.326.103,27      | 66.115,77                                 |
| 5,000                                | LONG GILT FUTURE (LIFFE)<br>29/03/2022 | GBP              | 743.136,20        | (2.983,74)                                |
| 15,000                               | S&P / TSE 60 IX FUTURE 17/03/2022      | CAD              | 2.662.617,75      | 49.739,46                                 |
| 103,000                              | S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022       | USD              | 21.690.131,05     | 471.820,42                                |
| 80,000                               | US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022      | USD              | 9.207.042,62      | (29.093,49)                               |
|                                      |                                        |                  |                   | 646.263,42                                |
| Total des futures                    |                                        |                  |                   | 646.263,42                                |
| Achat                                | Vente                                  | Date de Maturité | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
| Contrats de changes à terme          |                                        |                  |                   |                                           |
| 52.443,670 EUR                       | 54.542,990 CHF                         | 15.03.2022       | 52.443,67         | (252,71)                                  |
| 24.129.127,620 CHF                   | 23.164.405,760 EUR                     | 15.03.2022       | 23.164.405,76     | 147.837,55                                |
|                                      |                                        |                  |                   | 147.584,84                                |
| Total des contrats de change à terme |                                        |                  |                   | 147.584,84                                |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))\*\*\* (en EUR)

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                              | Notes | EUR                   |                                                                             | Notes | EUR                   |
|--------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                                |       |                       | <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                    |       | 82.872.251,92         | Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 65.813,36             |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres   |       | (230.451,92)          | Intérêts bancaires                                                          |       | 63,98                 |
|                                                              |       |                       | Autres revenus                                                              |       | 111.218,09            |
| Portefeuille-titres à leur valeur de marché                  | 2b    | 82.641.800,00         | <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>177.095,43</b>     |
| Avoirs en banque                                             |       | 40.121.119,68         | <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme       | 2i    | 235.636,89            | Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 2.016.429,67          |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures                 | 2g    | 1.543.157,75          | Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 24.361,69             |
| <b>Total actifs</b>                                          |       | <b>124.541.714,32</b> | Commission de performance                                                   | 4     | 590.383,01            |
| <b>Passifs</b>                                               |       |                       | Frais d'administration                                                      |       | 61.657,33             |
| Charges à payer                                              |       | 680.795,06            | Frais professionnels                                                        |       | 57.161,21             |
| Distribution de dividendes et autres passifs                 |       | 28.141,54             | Frais de transaction                                                        | 2j    | 211.372,63            |
| <b>Total passifs</b>                                         |       | <b>708.936,60</b>     | Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 28.025,33             |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                    |       | <b>123.832.777,72</b> | Intérêts bancaires et charges                                               |       | 125.449,30            |
| ***Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021. |       |                       | Autres charges                                                              |       | 73.304,63             |
|                                                              |       |                       | <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>3.188.144,80</b>   |
|                                                              |       |                       | <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(3.011.049,37)</b> |
|                                                              |       |                       | Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
|                                                              |       |                       | Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 18.437.134,32         |
|                                                              |       |                       | Change                                                                      |       | 1.254.516,54          |
|                                                              |       |                       | Contrats futures                                                            | 2g    | (138.228,16)          |
|                                                              |       |                       | <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>16.542.373,33</b>  |
|                                                              |       |                       | Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
|                                                              |       |                       | Portefeuille-titres                                                         |       | (8.171.132,58)        |
|                                                              |       |                       | Contrats futures                                                            |       | 1.543.157,75          |
|                                                              |       |                       | Contrats de change à terme                                                  |       | 339.226,41            |
|                                                              |       |                       | <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>10.253.624,91</b>  |
|                                                              |       |                       | Souscriptions                                                               |       | 44.943.855,15         |
|                                                              |       |                       | Rachats                                                                     |       | (42.393.666,79)       |
|                                                              |       |                       | Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 111.028.964,45        |
|                                                              |       |                       | <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>123.832.777,72</b> |

## 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 - Hedged - Capitalisation | 2.761.129,879                                       | 3.048.832,262               | (3.007.905,427)            | 2.802.056,714                                     |
| R - EUR - Capitalisation          | 5.786.990,537                                       | 426.418,925                 | (312.524,068)              | 5.900.885,394                                     |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))\*\*\* (en EUR)

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

### Récapitulatif de l'actif net

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI               |                                          | % VNI                 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|---------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                              |        |                         |                     | Total du portefeuille-titres             | 82.641.800,00 66,74   |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |                     | Total des instruments financiers dérivés | 1.778.794,64 1,44     |
| Luxembourg                                                              |                              |        |                         |                     | Avoirs en banque                         | 40.121.119,68 32,40   |
| 236.959,000                                                             | BNPP EURO MONEY MARKET ICA   | EUR    | 16.783.484,89           | 13,56               | Autres actifs et passifs                 | (708.936,60) (0,58)   |
| 13.297,000                                                              | ING (L) LIQUID EUR C CAP     | EUR    | 16.201.064,80           | 13,08               | Total des actifs nets                    | 123.832.777,72 100,00 |
| 146.288,000                                                             | LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA | EUR    | 16.203.063,68           | 13,08               |                                          |                       |
|                                                                         |                              |        | 49.187.613,37           | 39,72               |                                          |                       |
| France                                                                  |                              |        |                         |                     |                                          |                       |
| 2.408,000                                                               | OBJECTIF COURT TERME EURO-A  | EUR    | 16.786.143,92           | 13,56               |                                          |                       |
|                                                                         |                              |        | 16.786.143,92           | 13,56               |                                          |                       |
|                                                                         |                              |        | 65.973.757,29           | 53,28               |                                          |                       |
| Autres valeurs mobilières                                               |                              |        |                         |                     |                                          |                       |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |                     |                                          |                       |
| France                                                                  |                              |        |                         |                     |                                          |                       |
| 16,000                                                                  | CAAM TRESO 3 MOIS            | EUR    | 16.668.042,71           | 13,46               |                                          |                       |
|                                                                         |                              |        | 16.668.042,71           | 13,46               |                                          |                       |
|                                                                         |                              |        | 16.668.042,71           | 13,46               |                                          |                       |
| Total du portefeuille-titres                                            |                              |        |                         | 82.641.800,00 66,74 |                                          |                       |

\*\*\*Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité                             | Dénomination                             | Devise           | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |               |            |
|--------------------------------------|------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------------|---------------|------------|
| Futures                              |                                          |                  |                   |                                           |               |            |
| 72,000                               | CAC40 EURO FUT 21/01/2022                | EUR              | 5.158.440,00      | 132.240,00                                |               |            |
| 14,000                               | DAX INDEX - FUTURE 18/03/2022            | EUR              | 5.549.600,00      | 105.280,47                                |               |            |
| 1,000                                | EUR OAT FUT FR GOV BD 10YR 6% 08/03/2022 | EUR              | 163.150,00        | (737,50)                                  |               |            |
| 2,000                                | EURO-BUND FUTURE 08/03/2022              | EUR              | 342.740,00        | (1.548,00)                                |               |            |
| 90,000                               | FTSE 100 INDEX 18/03/2022                | GBP              | 7.877.613,00      | 151.580,00                                |               |            |
| 13,000                               | LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2022      | GBP              | 1.932.154,12      | (8.087,67)                                |               |            |
| 37,000                               | S&P / TSE 60 IX FUTURE 17/03/2022        | CAD              | 6.567.790,47      | 103.247,17                                |               |            |
| 248,000                              | S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022         | USD              | 52.224.781,57     | 1.133.540,25                              |               |            |
| 196,000                              | US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022        | USD              | 22.557.254,43     | (72.356,97)                               |               |            |
|                                      |                                          |                  |                   | 1.543.157,75                              |               |            |
| Total des futures                    |                                          |                  |                   | 1.543.157,75                              |               |            |
| Achat                                | Vente                                    | Date de Maturité | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |               |            |
| Contrats de changes à terme          |                                          |                  |                   |                                           |               |            |
| 1.403.576,590                        | EUR                                      | 1.460.674,570    | CHF               | 15.03.2022                                | 1.403.576,59  | (7.645,00) |
| 40.122.781,070                       | CHF                                      | 38.521.154,560   | EUR               | 15.03.2022                                | 38.521.154,56 | 243.281,89 |
|                                      |                                          |                  |                   |                                           |               | 235.636,89 |
| Total des contrats de change à terme |                                          |                  |                   |                                           |               | 235.636,89 |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))\*\*\* (en EUR)

Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | EUR           |                                                                             | Notes | EUR            |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |               | <b>Revenus</b>                                                              |       |                |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 34.856.821,38 | Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 22.865,46      |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | (101.875,12)  | Intérêts bancaires                                                          |       | 159,05         |
|                                                            |       |               | Autres revenus                                                              |       | 62.773,36      |
| Portefeuille-titres à leur valeur de marché                | 2b    | 34.754.946,26 | <b>Total revenus</b>                                                        |       |                |
| Avoirs en banque                                           |       | 22.912.912,03 |                                                                             |       |                |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme     | 2i    | 87.475,62     |                                                                             |       |                |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures               | 2g    | 972.197,03    |                                                                             |       |                |
| <b>Total actifs</b>                                        |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>58.727.530,94</b>                                                        |       |                |
| <b>Passifs</b>                                             |       |               | <b>Charges</b>                                                              |       |                |
| Charges à payer                                            |       | 360.147,89    | Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 1.073.611,54   |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |       | 14.644,89     | Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 12.730,06      |
| <b>Total passifs</b>                                       |       |               | Commission de performance                                                   | 4     | 610.017,76     |
|                                                            |       |               | Frais d'administration                                                      |       | 36.058,70      |
|                                                            |       |               | Frais professionnels                                                        |       | 15.840,25      |
|                                                            |       |               | Frais de transaction                                                        | 2j    | 116.893,49     |
|                                                            |       |               | Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 14.755,11      |
|                                                            |       |               | Intérêts bancaires et charges                                               |       | 45.651,57      |
|                                                            |       |               | Autres charges                                                              |       | 34.547,13      |
|                                                            |       |               | <b>Total charges</b>                                                        |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>1.960.105,61</b>                                                         |       |                |
|                                                            |       |               | <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>(1.874.307,74)</b>                                                       |       |                |
|                                                            |       |               | Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                |
|                                                            |       |               | Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 11.364.773,57  |
|                                                            |       |               | Change                                                                      |       | 490.652,37     |
|                                                            |       |               | Contrats futures                                                            | 2g    | (21.570,70)    |
|                                                            |       |               | <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>9.959.547,50</b>                                                         |       |                |
|                                                            |       |               | Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                |
|                                                            |       |               | Portefeuille-titres                                                         |       | (4.991.936,19) |
|                                                            |       |               | Contrats futures                                                            |       | 972.197,03     |
|                                                            |       |               | Contrats de change à terme                                                  |       | 125.240,22     |
|                                                            |       |               | <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>6.065.048,56</b>                                                         |       |                |
|                                                            |       |               | Souscriptions                                                               |       | 4.245.468,53   |
|                                                            |       |               | Rachats                                                                     |       | (7.183.650,78) |
|                                                            |       |               | Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 55.225.871,85  |
|                                                            |       |               | <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       |                |
|                                                            |       |               |                                                                             |       |                |
|                                                            |       |               | <b>58.352.738,16</b>                                                        |       |                |

\*\*\*Le nom du Compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

### 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 - Hedged - Capitalisation | 1.035.698,036                                       | 173.175,404                 | (143.359,071)              | 1.065.514,369                                     |
| R - EUR - Capitalisation          | 3.293.472,327                                       | 145.872,846                 | (382.814,792)              | 3.056.530,381                                     |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))\*\*\* (en EUR)

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

### Récapitulatif de l'actif net

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |                                          | % VNI                |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|------------------------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                              |        |                         |       | Total du portefeuille-titres             | 34.754.946,26 59,56  |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |       | Total des instruments financiers dérivés | 1.059.672,65 1,82    |
| Luxembourg                                                              |                              |        |                         |       | Avoirs en banque                         | 22.912.912,03 39,27  |
| 96.142,000                                                              | BNPP EURO MONEY MARKET ICA   | EUR    | 6.809.380,31            | 11,67 | Autres actifs et passifs                 | (374.792,78) (0,65)  |
| 5.616,000                                                               | ING (L) LIQUID EUR C CAP     | EUR    | 6.842.534,40            | 11,73 | Total des actifs nets                    | 58.352.738,16 100,00 |
| 62.067,000                                                              | LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA | EUR    | 6.874.627,81            | 11,77 |                                          |                      |
|                                                                         |                              |        | 20.526.542,52           | 35,17 |                                          |                      |
| France                                                                  |                              |        |                         |       |                                          |                      |
| 995,000                                                                 | OBJECTIF COURT TERME EURO-A  | EUR    | 6.936.135,05            | 11,89 |                                          |                      |
|                                                                         |                              |        | 6.936.135,05            | 11,89 |                                          |                      |
|                                                                         |                              |        | 27.462.677,57           | 47,06 |                                          |                      |
| Autres valeurs mobilières                                               |                              |        |                         |       |                                          |                      |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |       |                                          |                      |
| France                                                                  |                              |        |                         |       |                                          |                      |
| 7,000                                                                   | CAAM TRESO 3 MOIS            | EUR    | 7.292.268,69            | 12,50 |                                          |                      |
|                                                                         |                              |        | 7.292.268,69            | 12,50 |                                          |                      |
|                                                                         |                              |        | 7.292.268,69            | 12,50 |                                          |                      |
| Total du portefeuille-titres                                            |                              |        | 34.754.946,26           | 59,56 |                                          |                      |

\*\*\*Le nom du Compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité                             | Dénomination                        | Devise           | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| Futures                              |                                     |                  |                   |                                           |
| 45,000                               | CAC40 EURO FUT 21/01/2022           | EUR              | 3.224.025,00      | 81.822,86                                 |
| 8,000                                | DAX INDEX - FUTURE 18/03/2022       | EUR              | 3.171.200,00      | 65.430,00                                 |
| 1,000                                | EURO-BUND FUTURE 08/03/2022         | EUR              | 171.370,00        | (776,67)                                  |
| 57,000                               | FTSE 100 INDEX 18/03/2022           | GBP              | 4.989.154,91      | 94.937,30                                 |
| 8,000                                | LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2022 | GBP              | 1.189.017,92      | (5.753,09)                                |
| 23,000                               | S&P / TSE 60 IX FUTURE 17/03/2022   | CAD              | 4.082.680,55      | 64.612,32                                 |
| 155,000                              | S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022    | USD              | 32.640.488,48     | 714.283,52                                |
| 120,000                              | US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022   | USD              | 13.810.563,93     | (42.359,21)                               |
|                                      |                                     |                  | 972.197,03        |                                           |
| Total des futures                    |                                     |                  | 972.197,03        |                                           |
| Achat                                | Vente                               | Date de Maturité | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
| Contrats de changes à terme          |                                     |                  |                   |                                           |
| 86.071,360 EUR                       | 89.603,740 CHF                      | 15.03.2022       | 86.071,36         | (498,72)                                  |
| 14.358.509,100 CHF                   | 13.784.431,780 EUR                  | 15.03.2022       | 13.784.431,78     | 87.974,34                                 |
|                                      |                                     |                  | 87.475,62         |                                           |
| Total des contrats de change à terme |                                     |                  | 87.475,62         |                                           |

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 2021

|                                                            | Notes     | CHF                   |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                       |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 247.475.570,00        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | (2.883.329,39)        |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>244.592.240,61</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 49.802.034,02         |
| A recevoir sur swaps                                       |           | 157.429,49            |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme     | 2i        | 493.324,59            |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures               | 2g        | 3.927.750,00          |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 811.424,15            |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |           | 2.387,13              |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>299.786.589,99</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                       |
| Découverts bancaires                                       |           | 3.927.750,00          |
| Charges à payer                                            |           | 1.161.947,14          |
| Montant à payer sur swaps                                  |           | 541.127,68            |
| Moins-value nette réalisée sur Interest Rate Swap          | 2h        | 226.178,65            |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 68.397,54             |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>5.925.401,01</b>   |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>293.861.188,98</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | CHF                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 1.972.556,89          |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 5,03                  |
| Revenus sur swaps                                                           |       | 251.143,34            |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>2.223.705,26</b>   |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 4.217.677,74          |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 55.277,36             |
| Frais d'administration                                                      |       | 56.763,73             |
| Frais professionnels                                                        |       | 28.868,80             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 61.501,87             |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 29.715,90             |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 329.105,04            |
| Charges sur swaps                                                           |       | 1.616.596,10          |
| Autres charges                                                              |       | 51.220,90             |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>6.446.727,44</b>   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(4.223.022,18)</b> |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | (3.886.330,00)        |
| Change                                                                      |       | (728.583,57)          |
| Contrats futures                                                            | 2g    | 26.731.410,00         |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 97.059,60             |
| Options et swaps                                                            | 2h    | (221.999,10)          |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>17.768.534,75</b>  |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 331.472,81            |
| Contrats futures                                                            |       | 1.033.640,00          |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 607.056,96            |
| Swaps                                                                       |       | 3.091.177,35          |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>22.831.881,87</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | -                     |
| Rachats                                                                     |       | (37.094.470,00)       |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 308.123.777,11        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>293.861.188,98</b> |

## 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 - Capitalisation | 2.805.549,286                                       | -                           | (328.215,196)              | 2.477.334,090                                     |

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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                                 |                                       |        |                         |              |
| Etats-Unis                                                              |                                       |        |                         |              |
| 8.000.000,000                                                           | APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024        | CHF    | 8.164.240,00            | 2,77         |
| 10.000.000,000                                                          | COCA-COLA CO/THE 0.25% 15-22/12/2022  | CHF    | 10.071.720,00           | 3,42         |
| 5.000.000,000                                                           | JPMORGAN CHASE 0.5% 15-04/12/2023     | CHF    | 5.075.810,00            | 1,73         |
| 7.000.000,000                                                           | MET LIFE GLOB 0.125% 20-25/09/2028    | CHF    | 6.932.839,06            | 2,36         |
| 4.000.000,000                                                           | MET LIFE GLOB 1% 14-19/09/2022        | CHF    | 4.043.080,00            | 1,38         |
| 8.000.000,000                                                           | NEW YORK LIFE GL 0.375% 15-02/02/2022 | CHF    | 8.005.600,00            | 2,72         |
|                                                                         |                                       |        | <b>42.293.289,06</b>    | <b>14,38</b> |
| France                                                                  |                                       |        |                         |              |
| 5.000.000,000                                                           | BANQ FED CRD MUT 0.25% 19-10/07/2025  | CHF    | 5.056.150,00            | 1,72         |
| 5.000.000,000                                                           | BANQ FED CRD MUT 2% 14-22/05/2024     | CHF    | 5.260.150,00            | 1,79         |
| 4.000.000,000                                                           | CAISSE AMORT DET 2.5% 11-09/12/2023   | CHF    | 4.440.000,00            | 1,51         |
| 7.000.000,000                                                           | CAISSE DES DEPOT 0.25% 18-30/05/2025  | CHF    | 7.129.990,00            | 2,42         |
| 5.000.000,000                                                           | CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028 | CHF    | 4.964.741,50            | 1,69         |
| 5.000.000,000                                                           | CREDIT AGRICOLE 1.75% 13-13/03/2023   | CHF    | 5.131.000,00            | 1,75         |
| 2.000.000,000                                                           | CSSE REFIN LHAB 1.875% 12-23/05/2022  | CHF    | 2.019.600,00            | 0,69         |
| 6.000.000,000                                                           | TOTAL CAP INTL 1% 14-29/08/2024       | CHF    | 6.192.000,00            | 2,11         |
|                                                                         |                                       |        | <b>40.193.631,50</b>    | <b>13,68</b> |
| Canada                                                                  |                                       |        |                         |              |
| 16.000.000,000                                                          | BANK NOVA SCOTIA 0.3% 15-16/09/2022   | CHF    | 16.088.096,00           | 5,48         |
| 5.000.000,000                                                           | CAN IMPERIAL BK 0.05% 19-15/10/2026   | CHF    | 4.980.500,35            | 1,69         |
| 5.000.000,000                                                           | CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025    | CHF    | 5.065.080,00            | 1,72         |
| 5.000.000,000                                                           | QUEBEC PROVINCE 1.125% 13-22/02/2023  | CHF    | 5.096.549,50            | 1,73         |
| 5.000.000,000                                                           | QUEBEC PROVINCE 1.5% 14-05/02/2024    | CHF    | 5.203.000,00            | 1,78         |
|                                                                         |                                       |        | <b>36.433.225,85</b>    | <b>12,40</b> |
| Pays-Bas                                                                |                                       |        |                         |              |
| 5.000.000,000                                                           | ABN AMRO BANK NV 1.5% 12-18/07/2023   | CHF    | 5.156.000,00            | 1,75         |
| 5.000.000,000                                                           | ENERGIE BEHEER 1.625% 11-03/10/2023   | CHF    | 5.190.000,00            | 1,77         |
| 6.000.000,000                                                           | SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023   | CHF    | 6.078.192,60            | 2,07         |
| 5.000.000,000                                                           | SHELL INTL FIN 0.875% 15-21/08/2028   | CHF    | 5.200.250,00            | 1,77         |
|                                                                         |                                       |        | <b>21.624.442,60</b>    | <b>7,36</b>  |
| Nouvelle-Zélande                                                        |                                       |        |                         |              |
| 5.000.000,000                                                           | ASB FINANCE LTD 0.1175% 21-29/06/2028 | CHF    | 4.950.000,00            | 1,68         |
| 6.500.000,000                                                           | ASB FINANCE LTD 0.45% 19-30/01/2025   | CHF    | 6.608.355,00            | 2,25         |
| 7.000.000,000                                                           | WESTPAC SEC NZ 0.375% 16-05/02/2024   | CHF    | 7.097.930,00            | 2,42         |
|                                                                         |                                       |        | <b>18.656.285,00</b>    | <b>6,35</b>  |
| Supranational - Multinational                                           |                                       |        |                         |              |
| 4.000.000,000                                                           | CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023 | CHF    | 4.070.799,60            | 1,39         |
| 5.000.000,000                                                           | CORP ANDINA FOM 0.5% 15-26/02/2026    | CHF    | 5.070.000,00            | 1,72         |
| 1.000.000,000                                                           | EUROPEAN INVT BK 1.125% 12-26/04/2023 | CHF    | 1.023.400,00            | 0,35         |
| 1.000.000,000                                                           | EUROPEAN INVT BK 2% 10-24/08/2022     | CHF    | 1.016.780,00            | 0,35         |
| 5.000.000,000                                                           | NA DEV BANK 0.25% 15-30/04/2025       | CHF    | 5.056.640,00            | 1,72         |
|                                                                         |                                       |        | <b>16.237.619,60</b>    | <b>5,53</b>  |
| Corée du Sud                                                            |                                       |        |                         |              |
| 5.000.000,000                                                           | IND BK OF KOREA 0.0219% 19-16/07/2025 | CHF    | 5.021.250,00            | 1,71         |
| 5.000.000,000                                                           | KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027  | CHF    | 5.047.812,50            | 1,72         |
| 5.000.000,000                                                           | KOREA NATL OIL 0.373% 18-01/06/2023   | CHF    | 5.060.312,50            | 1,72         |
|                                                                         |                                       |        | <b>15.129.375,00</b>    | <b>5,15</b>  |
| Australie                                                               |                                       |        |                         |              |
| 3.000.000,000                                                           | NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024  | CHF    | 3.036.600,00            | 1,03         |
| 5.000.000,000                                                           | NATL AUSTRALIABK 0.35% 15-05/08/2022  | CHF    | 5.027.600,00            | 1,72         |
| 5.000.000,000                                                           | WESTPAC BANKING 0.5% 15-02/02/2022    | CHF    | 5.003.890,00            | 1,70         |
|                                                                         |                                       |        | <b>13.068.090,00</b>    | <b>4,45</b>  |
| Liechtenstein                                                           |                                       |        |                         |              |
| 5.000.000,000                                                           | LGT BANK AG 0.2% 16-12/10/2026        | CHF    | 5.048.000,00            | 1,72         |
| 7.000.000,000                                                           | LGT BANK AG 1.875% 13-08/02/2023      | CHF    | 7.181.832,00            | 2,44         |
|                                                                         |                                       |        | <b>12.229.832,00</b>    | <b>4,16</b>  |
| Norvège                                                                 |                                       |        |                         |              |
| 4.000.000,000                                                           | NORGES STATSBANR 1.125% 13-02/05/2023 | CHF    | 4.082.160,00            | 1,39         |
| 5.000.000,000                                                           | SPAREBANKEN NORD 0.3% 16-16/09/2022   | CHF    | 5.032.700,00            | 1,71         |
|                                                                         |                                       |        | <b>9.114.860,00</b>     | <b>3,10</b>  |

| Quantité ou nominal          | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| Finlande                     |                                       |        |                         |              |
| 1.500.000,000                | MUNI FINANCE PLC 0.875% 13-01/02/2023 | CHF    | 1.524.000,00            | 0,52         |
| 7.000.000,000                | NORDEA BANK AB 0.25% 15-27/11/2023    | CHF    | 7.082.040,00            | 2,41         |
|                              |                                       |        | <b>8.606.040,00</b>     | <b>2,93</b>  |
| Suède                        |                                       |        |                         |              |
| 6.000.000,000                | AKADEMISKA HUS 0.25% 15-17/11/2025    | CHF    | 6.117.600,00            | 2,08         |
|                              |                                       |        | <b>6.117.600,00</b>     | <b>2,08</b>  |
| Autriche                     |                                       |        |                         |              |
| 5.000.000,000                | HYPO VORARLBERG 0.125% 19-03/09/2029  | CHF    | 4.887.950,00            | 1,66         |
|                              |                                       |        | <b>4.887.950,00</b>     | <b>1,66</b>  |
|                              |                                       |        | <b>244.592.240,61</b>   | <b>83,23</b> |
| Total du portefeuille-titres |                                       |        | <b>244.592.240,61</b>   | <b>83,23</b> |

## Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité                             | Dénomination                            | Devise           | Engagement en CHF | Plus ou moins-values non-réalisées en CHF |                                          |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Futures                              |                                         |                  |                   |                                           |                                          |
| 1.007,000                            | SMI SWISS MARKET INDEX - FUT 18/03/2022 | CHF              | 128.875.860,00    | 3.927.750,00                              |                                          |
|                                      |                                         |                  |                   | 3.927.750,00                              |                                          |
| Total des futures                    |                                         |                  |                   | 3.927.750,00                              |                                          |
| Achat                                | Vente                                   | Date de Maturité | Engagement en CHF | Plus ou moins-values non-réalisées en CHF |                                          |
| Contrats de changes à terme          |                                         |                  |                   |                                           |                                          |
| 13.848.537,000                       | CHF                                     | 12.900.000,000   | EUR               | 14.01.2022                                |                                          |
|                                      |                                         |                  | 13.848.537,00     | 493.324,59                                |                                          |
|                                      |                                         |                  |                   | 493.324,59                                |                                          |
| Total des contrats de change à terme |                                         |                  |                   | 493.324,59                                |                                          |
| A recevoir (%)                       | A payer (%)                             | Date de Maturité | Devise            | Notionel                                  | Plus ou moins valeur non réalisée en CHF |
| Swaps de taux d'intérêt              |                                         |                  |                   |                                           |                                          |
| Floating                             | 0,038                                   | 26.02.2026       | CHF               | 5.000.000,00                              | (73.117,00)                              |
| Floating                             | Floating                                | 30.04.2025       | CHF               | 5.200.000,00                              | 40.938,00                                |
| Floating                             | Floating                                | 30.04.2025       | CHF               | 5.100.000,00                              | (58,65)                                  |
| Floating                             | Floating                                | 25.09.2028       | CHF               | 7.000.000,00                              | 190.483,00                               |
| Floating                             | Floating                                | 03.09.2029       | CHF               | 5.000.000,00                              | 150.682,00                               |
| Floating                             | Floating                                | 18.07.2023       | CHF               | 5.500.000,00                              | (9.661,00)                               |
| Floating                             | Floating                                | 02.05.2023       | CHF               | 4.200.000,00                              | (5.456,00)                               |
| Floating                             | Floating                                | 16.09.2022       | CHF               | 5.000.000,00                              | (19.218,00)                              |
| Floating                             | Floating                                | 01.06.2023       | CHF               | 5.000.000,00                              | (43.380,00)                              |
| Floating                             | 1,180                                   | 06.06.2023       | CHF               | 5.000.000,00                              | (131.123,00)                             |
| Floating                             | Floating                                | 03.10.2023       | CHF               | 5.500.000,00                              | (11.237,00)                              |
| Floating                             | Floating                                | 25.11.2024       | CHF               | 8.000.000,00                              | (96.819,00)                              |
| Floating                             | 0,027                                   | 30.05.2025       | CHF               | 7.100.000,00                              | (98.050,00)                              |
| Floating                             | 0,092                                   | 09.12.2025       | CHF               | 4.800.000,00                              | (80.657,00)                              |
| Floating                             | Floating                                | 22.12.2022       | CHF               | 10.000.000,00                             | (53.359,00)                              |
| Floating                             | 0,495                                   | 24.02.2023       | CHF               | 4.000.000,00                              | (54.311,00)                              |
| Floating                             | Floating                                | 05.02.2024       | CHF               | 5.375.000,00                              | 18.925,00                                |
| Floating                             | Floating                                | 05.08.2022       | CHF               | 5.100.000,00                              | (15.743,00)                              |
| Floating                             | Floating                                | 08.02.2023       | CHF               | 7.600.000,00                              | (41.447,00)                              |
| Floating                             | Floating                                | 13.03.2023       | CHF               | 5.500.000,00                              | (26.426,00)                              |
| Total des swaps de taux d'intérêt    |                                         |                  |                   |                                           | (226.178,65)                             |

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 2021

| A recevoir (%) | A payer (%) | Date de Maturité | Devise | Notionnel     | Plus ou moins value non réalisée en CHF |
|----------------|-------------|------------------|--------|---------------|-----------------------------------------|
| Floating       | 0,039       | 21.08.2023       | CHF    | 6.000.000,00  | (63.841,00)                             |
| Floating       | Floating    | 22.05.2024       | CHF    | 5.500.000,00  | 20.254,00                               |
| Floating       | Floating    | 04.12.2023       | CHF    | 5.000.000,00  | (36.671,00)                             |
| Floating       | Floating    | 30.01.2025       | CHF    | 6.675.000,00  | 62.349,00                               |
| Floating       | Floating    | 30.07.2027       | CHF    | 5.000.000,00  | 78.526,00                               |
| Floating       | Floating    | 13.03.2024       | CHF    | 3.000.000,00  | 11.325,00                               |
| Floating       | Floating    | 29.06.2028       | CHF    | 5.000.000,00  | 89.345,00                               |
| Floating       | Floating    | 27.07.2028       | CHF    | 5.000.000,00  | 92.329,00                               |
| Floating       | 0,014       | 29.08.2024       | CHF    | 6.300.000,00  | (80.420,00)                             |
| Floating       | Floating    | 12.10.2026       | CHF    | 5.000.000,00  | 43.337,00                               |
| Floating       | Floating    | 15.10.2026       | CHF    | 5.050.000,00  | 44.038,00                               |
| Floating       | Floating    | 27.11.2023       | CHF    | 7.000.000,00  | (53.880,00)                             |
| Floating       | Floating    | 17.11.2025       | CHF    | 6.200.000,00  | 74.128,00                               |
| Floating       | Floating    | 10.07.2025       | CHF    | 5.000.000,00  | (8.656,00)                              |
| Floating       | Floating    | 21.08.2028       | CHF    | 5.200.000,00  | 3.305,00                                |
| Floating       | 0,041       | 02.02.2022       | CHF    | 8.000.000,00  | (5.656,00)                              |
| Floating       | Floating    | 16.09.2022       | CHF    | 10.200.000,00 | (27.781,00)                             |
| Floating       | Floating    | 16.09.2022       | CHF    | 6.000.000,00  | (26.957,00)                             |
| Floating       | 0,618       | 19.09.2022       | CHF    | 4.000.000,00  | (38.429,00)                             |
| Floating       | 0,953       | 05.04.2022       | CHF    | 3.000.000,00  | (13.310,00)                             |
| Floating       | 0,213       | 02.02.2022       | CHF    | 5.000.000,00  | (4.349,00)                              |
| Floating       | Floating    | 05.02.2024       | CHF    | 7.000.000,00  | (70.705,00)                             |
| Floating       | Floating    | 16.07.2025       | CHF    | 5.100.000,00  | 44.575,00                               |
|                |             |                  |        |               | (226.178,65)                            |

Total des swaps de taux d'intérêt (226.178,65)

## Récapitulatif de l'actif net

|                                          |                | % VNI  |
|------------------------------------------|----------------|--------|
| Total du portefeuille-titres             | 244.592.240,61 | 83,23  |
| Total des instruments financiers dérivés | 4.194.895,94   | 1,43   |
| Avoirs en banque                         | 45.874.284,02  | 15,61  |
| Autres actifs et passifs                 | (800.231,59)   | (0,27) |
| Total des actifs nets                    | 293.861.188,98 | 100,00 |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5% (en EUR)

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                     |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 8.366.669,32        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | (114.645,87)        |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>8.252.023,45</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 1.395.475,74        |
| A recevoir sur swaps                                       |           | 24.235,53           |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures               | <b>2g</b> | 82.650,00           |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 43.320,58           |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |           | 1.050,22            |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>9.798.755,52</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                     |
| Découverts bancaires                                       |           | 82.650,00           |
| Charges à payer                                            |           | 38.739,19           |
| Montant à payer sur swaps                                  |           | 12.053,41           |
| Moins-value nette réalisée sur Interest Rate Swap          | <b>2h</b> | 47,26               |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 1.469,72            |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>134.959,58</b>   |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |           | <b>9.663.795,94</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes     | EUR                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |           |                     |
| Intérêts sur obligations                                                    | <b>2e</b> | 97.318,20           |
| Revenus sur swaps                                                           |           | 40.489,19           |
| <b>Total revenus</b>                                                        |           | <b>137.807,39</b>   |
| <b>Charges</b>                                                              |           |                     |
| Commission de conseil en investissement                                     | <b>4</b>  | 140.165,56          |
| Commission de banque dépositaire                                            | <b>4</b>  | 5.910,20            |
| Frais d'administration                                                      |           | 4.236,54            |
| Frais professionnels                                                        |           | 6.755,85            |
| Frais de transaction                                                        | <b>2j</b> | 3.134,00            |
| Taxe d'abonnement                                                           | <b>3</b>  | 994,73              |
| Intérêts bancaires et charges                                               |           | 9.557,42            |
| Charges sur swaps                                                           |           | 45.760,93           |
| Autres charges                                                              |           | 17.843,59           |
| <b>Total charges</b>                                                        |           | <b>234.358,82</b>   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |           | <b>(96.551,43)</b>  |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |           |                     |
| Portefeuille-titres                                                         | <b>2c</b> | (96.699,50)         |
| Contrats futures                                                            | <b>2g</b> | 708.980,00          |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |           | <b>515.729,07</b>   |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |           |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |           | (28.860,29)         |
| Contrats futures                                                            |           | 64.065,00           |
| Swaps                                                                       |           | 4.822,25            |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |           | <b>555.756,03</b>   |
| Souscriptions                                                               |           | -                   |
| Rachats                                                                     |           | (1.005.757,12)      |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |           | 10.113.797,03       |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |           | <b>9.663.795,94</b> |

## 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 - Capitalisation | 103.253,186                                         | -                           | (9.933,099)                | 93.320,087                                        |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5% (en EUR)

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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                                 |                                       |        |                         |              |
| <b>Pays-Bas</b>                                                         |                                       |        |                         |              |
| 250.000,000                                                             | ALLIANDER 2.25% 12-14/11/2022         | EUR    | 255.680,00              | 2,65         |
| 500.000,000                                                             | ASML HOLDING NV 0.625% 16-07/07/2022  | EUR    | 501.352,00              | 5,19         |
| 350.000,000                                                             | BMW FINANCE NV 0.625% 19-06/10/2023   | EUR    | 355.199,67              | 3,68         |
| 400.000,000                                                             | DEUTSCH POST FIN 2.95% 12-27/06/2022  | EUR    | 406.481,60              | 4,21         |
| 280.000,000                                                             | DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 16-03/04/2023 | EUR    | 283.180,88              | 2,93         |
| 200.000,000                                                             | IBERDROLA INTL 1.125% 15-27/01/2023   | EUR    | 203.077,42              | 2,10         |
| 300.000,000                                                             | ING BANK NV 0% 19-08/04/2022          | EUR    | 300.390,00              | 3,11         |
| 500.000,000                                                             | SHELL INTL FIN 1.25% 15-15/03/2022    | EUR    | 501.681,00              | 5,18         |
| 300.000,000                                                             | SIEMENS FINAN 0.125% 20-05/06/2022    | EUR    | 300.722,40              | 3,11         |
| 500.000,000                                                             | UNILEVER NV 0.5% 15-03/02/2022        | EUR    | 500.425,00              | 5,18         |
| 300.000,000                                                             | WURTH FIN INTL 1% 15-19/05/2022       | EUR    | 300.528,60              | 3,11         |
|                                                                         |                                       |        | <b>3.908.718,57</b>     | <b>40,45</b> |
| <b>Espagne</b>                                                          |                                       |        |                         |              |
| 300.000,000                                                             | COMUNIDAD MADRID 1.189% 15-08/05/2022 | EUR    | 301.788,00              | 3,12         |
| 300.000,000                                                             | CORES 1.5% 15-27/11/2022              | EUR    | 305.141,61              | 3,16         |
| 200.000,000                                                             | FADE 0.5% 19-17/06/2023               | EUR    | 202.731,00              | 2,10         |
| 500.000,000                                                             | SANTAN CONS FIN 0.875% 17-24/01/2022  | EUR    | 500.387,00              | 5,18         |
|                                                                         |                                       |        | <b>1.310.047,61</b>     | <b>13,56</b> |
| <b>Etats-Unis</b>                                                       |                                       |        |                         |              |
| 200.000,000                                                             | AMERICAN HONDA F 0.55% 18-17/03/2023  | EUR    | 201.988,04              | 2,09         |
| 200.000,000                                                             | BANK OF AMER CRP 0.75% 16-26/07/2023  | EUR    | 202.758,56              | 2,10         |
| 500.000,000                                                             | PFIZER INC 0.25% 17-06/03/2022        | EUR    | 500.339,00              | 5,18         |
| 300.000,000                                                             | PROCTER & GAMBLE 2% 12-16/08/2022     | EUR    | 304.605,00              | 3,15         |
|                                                                         |                                       |        | <b>1.209.690,60</b>     | <b>12,52</b> |
| <b>Luxembourg</b>                                                       |                                       |        |                         |              |
| 300.000,000                                                             | MEDTRONIC GLOBAL 0% 19-02/12/2022     | EUR    | 300.828,78              | 3,11         |
| 300.000,000                                                             | NOVARTIS FINANCE 0.125% 16-20/09/2023 | EUR    | 302.451,03              | 3,13         |
|                                                                         |                                       |        | <b>603.279,81</b>       | <b>6,24</b>  |
| <b>Norvège</b>                                                          |                                       |        |                         |              |
| 400.000,000                                                             | TELENOR ASA 2.75% 12-27/06/2022       | EUR    | 406.074,40              | 4,20         |
|                                                                         |                                       |        | <b>406.074,40</b>       | <b>4,20</b>  |
| <b>Autriche</b>                                                         |                                       |        |                         |              |
| 300.000,000                                                             | OMV AG 2.625% 12-27/09/2022           | EUR    | 306.679,20              | 3,17         |
|                                                                         |                                       |        | <b>306.679,20</b>       | <b>3,17</b>  |
| <b>Allemagne</b>                                                        |                                       |        |                         |              |
| 300.000,000                                                             | DEUTSCHE BOERSE 2.375% 12-05/10/2022  | EUR    | 306.393,60              | 3,17         |
|                                                                         |                                       |        | <b>306.393,60</b>       | <b>3,17</b>  |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                      |                                       |        |                         |              |
| 200.000,000                                                             | GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023  | EUR    | 201.139,66              | 2,08         |
|                                                                         |                                       |        | <b>201.139,66</b>       | <b>2,08</b>  |
|                                                                         |                                       |        | <b>8.252.023,45</b>     | <b>85,39</b> |
| Total du portefeuille-titres                                            |                                       |        | <b>8.252.023,45</b>     | <b>85,39</b> |

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| Quantité          | Dénomination                      | Devise | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|-------------------|-----------------------------------|--------|-------------------|-------------------------------------------|
| Futures           |                                   |        |                   |                                           |
| 57,000            | EURO STOXX 50 - FUTURE 18/03/2022 | EUR    | 2.443.875,00      | 82.650,00                                 |
|                   |                                   |        |                   | <b>82.650,00</b>                          |
| Total des futures |                                   |        |                   | <b>82.650,00</b>                          |

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2021

| A recevoir (%)                    | A payer (%) | Date de Maturité | Devise | Notional   | Plus ou moins valeur non réalisée en EUR |
|-----------------------------------|-------------|------------------|--------|------------|------------------------------------------|
| Swaps de taux d'intérêt           |             |                  |        |            |                                          |
| Floating                          | Floating    | 12.05.2023       | EUR    | 200.000,00 | 165,70                                   |
| Floating                          | Floating    | 27.01.2023       | EUR    | 200.000,00 | 33,58                                    |
| Floating                          | Floating    | 03.02.2022       | EUR    | 500.000,00 | (20,44)                                  |
| Floating                          | Floating    | 17.03.2023       | EUR    | 200.000,00 | 3,30                                     |
| Floating                          | Floating    | 26.07.2023       | EUR    | 200.000,00 | (64,93)                                  |
| Floating                          | Floating    | 20.09.2023       | EUR    | 300.000,00 | (257,10)                                 |
| Floating                          | Floating    | 06.10.2023       | EUR    | 350.000,00 | 40,39                                    |
| Floating                          | Floating    | 24.01.2022       | EUR    | 510.000,00 | (31,68)                                  |
| Floating                          | Floating    | 31.01.2022       | EUR    | 350.000,00 | (42,95)                                  |
| Floating                          | Floating    | 24.01.2022       | EUR    | 410.000,00 | (16,76)                                  |
| Floating                          | Floating    | 15.03.2022       | EUR    | 510.000,00 | (22,47)                                  |
| Floating                          | Floating    | 27.06.2022       | EUR    | 420.000,00 | (60,27)                                  |
| Floating                          | Floating    | 07.03.2022       | EUR    | 500.000,00 | (16,41)                                  |
| Floating                          | Floating    | 07.07.2022       | EUR    | 930.000,00 | (8,58)                                   |
| Floating                          | Floating    | 06.06.2022       | EUR    | 600.000,00 | (55,86)                                  |
| Floating                          | Floating    | 27.09.2022       | EUR    | 315.000,00 | (9,50)                                   |
| Floating                          | Floating    | 08.04.2022       | EUR    | 300.000,00 | (27,82)                                  |
| Floating                          | Floating    | 02.12.2022       | EUR    | 610.000,00 | 80,89                                    |
| Floating                          | Floating    | 09.05.2022       | EUR    | 300.000,00 | (17,42)                                  |
| Floating                          | Floating    | 16.08.2022       | EUR    | 310.000,00 | 14,63                                    |
| Floating                          | Floating    | 05.10.2022       | EUR    | 310.000,00 | (22,12)                                  |
| Floating                          | Floating    | 14.11.2022       | EUR    | 260.000,00 | 11,56                                    |
| Floating                          | Floating    | 19.06.2023       | EUR    | 200.000,00 | 155,80                                   |
| Floating                          | Floating    | 03.04.2023       | EUR    | 280.000,00 | 121,20                                   |
|                                   |             |                  |        |            | <b>(47,26)</b>                           |
| Total des swaps de taux d'intérêt |             |                  |        |            | <b>(47,26)</b>                           |

### Récapitulatif de l'actif net

|                                          |                     | % VNI         |
|------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Total du portefeuille-titres             | <b>8.252.023,45</b> | <b>85,39</b>  |
| Total des instruments financiers dérivés | <b>82.602,74</b>    | <b>0,86</b>   |
| Avoirs en banque                         | <b>1.312.825,74</b> | <b>13,58</b>  |
| Autres actifs et passifs                 | <b>16.344,01</b>    | <b>0,17</b>   |
| Total des actifs nets                    | <b>9.663.795,94</b> | <b>100,00</b> |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity (en CHF)

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | CHF                  |
|------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 12.294.602,65        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | 2.958.011,20         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | 2b    | 15.252.613,85        |
| Avoirs en banque                                           |       | 399.426,80           |
| <b>Total actifs</b>                                        |       | <b>15.652.040,65</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |       |                      |
| Charges à payer                                            |       | 29.646,23            |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |       | 88.000,00            |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |       | 1.872,94             |
| <b>Total passifs</b>                                       |       | <b>119.519,17</b>    |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                  |       | <b>15.532.521,48</b> |

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | CHF                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                      |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 148.103,75           |
| Autres revenus                                                              |       | 5.920,56             |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>154.024,31</b>    |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                      |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 117.828,70           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 6.519,91             |
| Frais d'administration                                                      |       | 17.168,95            |
| Frais professionnels                                                        |       | 5.592,08             |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 7.778,14             |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 2.545,98             |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 14.421,54            |
| Autres charges                                                              |       | 14.807,36            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>186.662,66</b>    |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(32.638,35)</b>   |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         | 2c    | 4.462.410,04         |
| Change                                                                      |       | 25.749,01            |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>                  |       | <b>4.455.520,70</b>  |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         |       | (1.181.092,96)       |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>3.274.427,74</b>  |
| Souscriptions                                                               |       | 951.829,08           |
| Rachats                                                                     |       | (23.259.227,47)      |
| Actifs nets en début d'exercice                                             |       | 34.565.492,13        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                   |       | <b>15.532.521,48</b> |

## 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 - Capitalisation     | 1.517.536,078                                       | 1.704,264                   | (750.000,000)              | 769.240,342                                       |
| I - EUR - Capitalisation**** | 500.000,000                                         | -                           | (500.000,000)              | -                                                 |
| R - CHF - Capitalisation     | 1.694.418,227                                       | 88.946,384                  | (839.742,392)              | 943.622,219                                       |
| R - EUR - Capitalisation     | 526.664,783                                         | 16.578,018                  | (500.398,236)              | 42.844,565                                        |

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity (en CHF)

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                           | Devise | Valeur de marché en CHF | % VNI        |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                                        |        |                         |              |
| Organismes de placement collectif                                       |                                        |        |                         |              |
| Luxembourg                                                              |                                        |        |                         |              |
| 3.235,000                                                               | AMUNDI NASDAQ 100-EUR                  | EUR    | 547.753,88              | 3,53         |
| 10.136,000                                                              | COMSTAGE ETF SPI TR                    | EUR    | 1.375.174,07            | 8,86         |
| 6.402,000                                                               | COMSTAGE SDAX TR UCITS ETF I           | EUR    | 941.617,82              | 6,06         |
| 18.989,000                                                              | DB X TRACKERS MSCI TAIWAN              | EUR    | 1.050.840,96            | 6,77         |
| 777,000                                                                 | DBX CNX NIFTY                          | EUR    | 159.831,49              | 1,03         |
| 2.361,000                                                               | DBX MSCI CANADA                        | EUR    | 162.141,12              | 1,04         |
| 37.587,000                                                              | DBX MSCI CHINA                         | EUR    | 632.302,31              | 4,07         |
| 52.088,000                                                              | DBX NIKKEI 225 (DR)                    | EUR    | 1.243.070,61            | 8,00         |
| 3.689,000                                                               | LYXOR MSCI KOREA-C-EUR                 | EUR    | 276.704,51              | 1,78         |
| 4.998,000                                                               | LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF            | EUR    | 106.199,94              | 0,68         |
| 421,000                                                                 | LYXOR NASDAQ 100-DIST                  | EUR    | 66.803,33               | 0,43         |
| 18.687,000                                                              | MUL LN100 UE AC SHS ACC CAPITALISATION | EUR    | 1.122.933,86            | 7,23         |
|                                                                         |                                        |        | <b>7.685.373,90</b>     | <b>49,48</b> |
| Irlande                                                                 |                                        |        |                         |              |
| 26.726,000                                                              | DBX MSCI AC WORLD 1C                   | EUR    | 881.867,25              | 5,67         |
| 33.856,000                                                              | HSBC MSCI CHINA UCITS ETF              | EUR    | 254.623,60              | 1,64         |
| 8.096,000                                                               | HSBC MSCI KOREA CAPPED ETF             | EUR    | 476.695,35              | 3,07         |
| 15.977,000                                                              | HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT           | EUR    | 192.116,32              | 1,24         |
| 7.763,000                                                               | HSBC MSCI TAIWAN CAPPED ETF            | EUR    | 531.112,85              | 3,42         |
| 13.974,000                                                              | INVESTCO S&P 500 DIST                  | EUR    | 570.689,51              | 3,67         |
| 2.511,000                                                               | ISHARES AEX                            | EUR    | 207.539,15              | 1,34         |
| 1.929,000                                                               | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF         | EUR    | 864.603,59              | 5,56         |
| 10.238,000                                                              | ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP           | EUR    | 400.093,73              | 2,58         |
| 9.904,000                                                               | ISHARES MSCI KOREA-INC                 | EUR    | 509.075,36              | 3,28         |
| 2.363,000                                                               | ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF          | EUR    | 190.217,87              | 1,22         |
| 1.894,000                                                               | ISHARES S&P SMALLCAP 600               | EUR    | 162.817,92              | 1,05         |
| 3.326,000                                                               | SPDR MSCI ACWI ETF                     | EUR    | 613.644,90              | 3,95         |
| 2.088,000                                                               | SPDR S+P 400 US MID CAP                | EUR    | 161.789,92              | 1,04         |
| 3.630,000                                                               | VANGUARD S&P 500 UCITS ETF             | EUR    | 302.165,21              | 1,95         |
|                                                                         |                                        |        | <b>6.319.052,53</b>     | <b>40,68</b> |
| France                                                                  |                                        |        |                         |              |
| 887,000                                                                 | LYX FTSE ITA MID CAP PIR ETF           | EUR    | 160.197,92              | 1,03         |
| 3.744,000                                                               | LYXOR GERMAN MC MDAX ETF               | EUR    | 696.580,17              | 4,49         |
|                                                                         |                                        |        | <b>856.778,09</b>       | <b>5,52</b>  |
| Allemagne                                                               |                                        |        |                         |              |
| 495,000                                                                 | DEKA(R) MDAX UCITS ETF                 | EUR    | 171.225,67              | 1,11         |
| 3.759,000                                                               | ISHARES ATX UCITS ETF DE               | EUR    | 162.135,75              | 1,04         |
|                                                                         |                                        |        | <b>333.361,42</b>       | <b>2,15</b>  |
| Pays-Bas                                                                |                                        |        |                         |              |
| 701,000                                                                 | VANECK AEX UCITS ETF                   | EUR    | 58.047,91               | 0,37         |
|                                                                         |                                        |        | <b>58.047,91</b>        | <b>0,37</b>  |
|                                                                         |                                        |        | <b>15.252.613,85</b>    | <b>98,20</b> |
| Total du portefeuille-titres                                            |                                        |        | <b>15.252.613,85</b>    | <b>98,20</b> |

## Récapitulatif de l'actif net

|                              |               | % VNI  |
|------------------------------|---------------|--------|
| Total du portefeuille-titres | 15.252.613,85 | 98,20  |
| Avoirs en banque             | 399.426,80    | 2,57   |
| Autres actifs et passifs     | (119.519,17)  | (0,77) |
| Total des actifs nets        | 15.532.521,48 | 100,00 |

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes     | EUR                  |
|------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |           |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |           | 25.229.448,68        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |           | 3.069.693,71         |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | <b>2b</b> | <b>28.299.142,39</b> |
| Avoirs en banque                                           |           | 1.894.112,02         |
| Produits à recevoir sur vente d'actions                    |           | 1.520,09             |
| Remboursement fiscal à recevoir                            |           | 331,45               |
| Intérêts et dividendes à recevoir                          |           | 45.146,55            |
| <b>Total actifs</b>                                        |           | <b>30.240.252,50</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |           |                      |
| Charges à payer                                            |           | 139.926,14           |
| Charges à payer sur rachat d'actions                       |           | 46,36                |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |           | 966,88               |
| <b>Total passifs</b>                                       |           | <b>140.939,38</b>    |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                       |           | <b>30.099.313,12</b> |

### Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                       |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 97.851,38             |
| Intérêts sur obligations                                                    | 2e    | 53.951,97             |
| Intérêts bancaires                                                          |       | 3,32                  |
| Autres revenus                                                              |       | 76,32                 |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>151.882,99</b>     |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                       |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 211.950,95            |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 3.079,77              |
| Frais d'administration                                                      |       | 7.274,11              |
| Frais professionnels                                                        |       | 6.980,16              |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 4.313,71              |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 9.929,90              |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 4.049,76              |
| Autres charges                                                              |       | 4.067,68              |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>251.646,04</b>     |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(99.763,05)</b>    |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | (1.857.476,54)        |
| Change                                                                      |       | (2.118,01)            |
| Contrats de change à terme                                                  |       | 62,70                 |
| Options et swaps                                                            |       | (11.085,69)           |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>                 |       | <b>(1.970.380,59)</b> |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                       |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 3.069.693,71          |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>1.099.313,12</b>   |
| Souscriptions                                                               |       | 29.000.000,00         |
| Rachats                                                                     |       | -                     |
| Actifs nets en début de période                                             |       | -                     |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                                        |       | <b>30.099.313,12</b>  |

### Etat des variations du nombre d'actions

|                          | Nombre d'actions en circulation en début de période | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin de période |
|--------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| R - EUR - Capitalisation | -                                                   | 2.900.000,000               | -                          | 2.900.000,000                                     |



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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| 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 |                                       |        |                         |              | 45.419,564          | FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024      | EUR    | 48.409,08               | 0,16        |
| Organismes de placement collectif                                       |                                       |        |                         |              | 24.223,768          | FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039      | EUR    | 29.225,98               | 0,10        |
| Irlande                                                                 |                                       |        |                         |              | 18.167,826          | FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048         | EUR    | 23.335,60               | 0,08        |
| 10.345,034                                                              | ISHARE EMKT-IF-F-AUSD                 | USD    | 182.925,69              | 0,61         | 15.139,855          | FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030       | EUR    | 18.312,41               | 0,06        |
| 18.000,000                                                              | ISHARES GERMANY GOVT BND              | EUR    | 2.615.670,00            | 8,70         | 15.139,855          | FRANCE O.A.T. 2.75% 12-25/10/2027      | EUR    | 17.825,67               | 0,06        |
| 270.600,000                                                             | ISHARES US AGG BND EUR-H A            | EUR    | 1.449.604,20            | 4,82         | 21.195,797          | FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045      | EUR    | 32.693,67               | 0,11        |
| 2.865,000                                                               | ISHARES USD TIPS                      | USD    | 653.089,03              | 2,17         | 30.279,710          | FRANCE O.A.T. 3.5% 10-25/04/2026       | EUR    | 35.367,61               | 0,12        |
| 219.120,120                                                             | ISHARES WLD XEURO GBI-EURHA           | EUR    | 2.314.127,59            | 7,69         | 33.307,681          | FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038         | EUR    | 52.189,42               | 0,17        |
| 743,870                                                                 | LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR           | EUR    | 800.106,57              | 2,66         | 42.391,593          | FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023      | EUR    | 46.151,73               | 0,15        |
| 18.830,000                                                              | SPDR US AGGREGATE BOND ETF            | USD    | 1.837.549,42            | 6,10         | 27.251,739          | FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035      | EUR    | 42.828,45               | 0,14        |
| 8.215,297                                                               | TWELVE CAT BOND-I JSS EUR A           | EUR    | 883.308,78              | 2,93         | 30.279,710          | SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026            | EUR    | 31.387,87               | 0,10        |
|                                                                         |                                       |        | <b>10.736.381,28</b>    | <b>35,68</b> | 12.111,884          | SFIL 0.125% 16-18/10/2024              | EUR    | 12.246,43               | 0,04        |
| Luxembourg                                                              |                                       |        |                         |              | 12.111,884          | SOCIETE NATIONAL 1% 21-19/01/2061      | EUR    | 10.178,40               | 0,03        |
| 2.164,403                                                               | BGF-EMRG MRKT-I5 USD                  | USD    | 27.181,59               | 0,09         | 24.223,768          | TOTAL CAP INTL S 2.125% 12-15/03/2023  | EUR    | 24.943,21               | 0,08        |
| 30.200,000                                                              | DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)            | EUR    | 967.457,00              | 3,21         | 60.559,419          | UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035             | EUR    | 58.157,12               | 0,20        |
| 1.099,848                                                               | FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD             | USD    | 19.849,88               | 0,07         | 30.279,710          | UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029              | EUR    | 31.232,01               | 0,10        |
| 1.217,654                                                               | ING (L) LIQUID EUR C CAP              | EUR    | 1.483.589,63            | 4,93         |                     |                                        |        | <b>1.070.207,01</b>     | <b>3,56</b> |
| 6.472,492                                                               | SWC-BF RESP EMMAOPPS DT               | USD    | 603.265,27              | 2,00         | Allemagne           |                                        |        |                         |             |
|                                                                         |                                       |        | <b>3.101.343,37</b>     | <b>10,30</b> | 24.223,768          | BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025         | EUR    | 24.767,95               | 0,08        |
|                                                                         |                                       |        | <b>13.837.724,65</b>    | <b>45,98</b> | 30.279,710          | DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029 | EUR    | 30.490,60               | 0,10        |
| Obligations et autres titres de créance                                 |                                       |        |                         |              | 24.223,768          | DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027     | EUR    | 25.424,99               | 0,08        |
| Italie                                                                  |                                       |        |                         |              | 24.223,768          | DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028     | EUR    | 25.579,33               | 0,08        |
| 72.671,303                                                              | ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024         | EUR    | 77.776,36               | 0,26         | 15.139,855          | DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044     | EUR    | 23.639,82               | 0,08        |
| 30.279,710                                                              | ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026           | EUR    | 29.806,54               | 0,10         | 18.167,826          | DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039    | EUR    | 32.006,08               | 0,11        |
| 90.839,129                                                              | ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028        | EUR    | 88.596,45               | 0,29         | 9.083,913           | DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034    | EUR    | 14.781,89               | 0,05        |
| 60.559,419                                                              | ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025        | EUR    | 60.989,37               | 0,20         | 30.279,710          | DEUTSCHLAND REP 4.75% 98-04/07/2028    | EUR    | 40.695,02               | 0,14        |
| 18.167,826                                                              | ITALY BTPS 0.45% 21-15/02/2029        | EUR    | 17.718,85               | 0,06         | 6.055,942           | DT PFANDBRIEFBAN 0.75% 19-07/02/2023   | EUR    | 6.107,80                | 0,02        |
| 90.839,129                                                              | ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026         | EUR    | 91.520,26               | 0,30         | 24.223,768          | FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030    | EUR    | 24.608,30               | 0,08        |
| 60.559,419                                                              | ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028         | EUR    | 59.697,36               | 0,20         | 30.279,710          | HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024       | EUR    | 30.228,85               | 0,10        |
| 60.559,419                                                              | ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031         | EUR    | 57.597,45               | 0,19         | 18.167,826          | ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033        | EUR    | 20.008,44               | 0,07        |
| 90.839,129                                                              | ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023        | EUR    | 92.255,89               | 0,31         | 54.503,477          | LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034        | EUR    | 56.795,89               | 0,19        |
| 60.559,419                                                              | ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031         | EUR    | 59.564,05               | 0,20         | 18.167,826          | LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033  | EUR    | 19.751,37               | 0,07        |
| 30.279,710                                                              | ITALY BTPS 0.95% 16-15/03/2023        | EUR    | 30.764,18               | 0,10         | 42.391,593          | LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038   | EUR    | 48.544,22               | 0,16        |
| 90.839,129                                                              | ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027        | EUR    | 92.701,33               | 0,31         | 48.447,535          | LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026       | EUR    | 49.484,04               | 0,16        |
| 30.279,710                                                              | ITALY BTPS 0.95% 21-01/03/2037        | EUR    | 27.871,28               | 0,09         | 12.111,884          | LAND HESSEN 0.875% 14-10/12/2024       | EUR    | 12.511,74               | 0,04        |
| 30.279,710                                                              | ITALY BTPS 0.95% 21-01/06/2032        | EUR    | 29.421,17               | 0,10         | 54.503,477          | LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039    | EUR    | 51.183,45               | 0,17        |
| 60.559,419                                                              | ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026        | EUR    | 63.027,82               | 0,21         | 30.279,710          | LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026    | EUR    | 30.434,51               | 0,10        |
| 24.223,768                                                              | ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036        | EUR    | 24.215,52               | 0,08         | 30.279,710          | LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029    | EUR    | 29.684,93               | 0,10        |
| 42.391,593                                                              | ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032        | EUR    | 44.427,94               | 0,15         | 30.279,710          | LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029      | EUR    | 31.633,98               | 0,11        |
| 60.559,419                                                              | ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024        | EUR    | 63.153,62               | 0,21         | 12.111,884          | MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027  | EUR    | 12.248,21               | 0,04        |
| 12.111,884                                                              | ITALY BTPS 1.8% 20-01/03/2041         | EUR    | 12.229,75               | 0,04         | 30.279,710          | MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036   | EUR    | 29.302,11               | 0,10        |
| 12.111,884                                                              | ITALY BTPS 2.45% 17-01/09/2033        | EUR    | 13.638,66               | 0,05         | 18.167,826          | MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029  | EUR    | 17.915,54               | 0,06        |
| 15.139,855                                                              | ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030         | EUR    | 18.266,46               | 0,06         | 24.223,768          | NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033     | EUR    | 26.335,05               | 0,09        |
| 21.195,797                                                              | ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037           | EUR    | 28.231,92               | 0,09         | 27.251,739          | NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033    | EUR    | 33.423,10               | 0,11        |
| 54.503,477                                                              | ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026         | EUR    | 63.994,41               | 0,21         | 30.279,710          | RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030        | EUR    | 31.582,72               | 0,10        |
| 33.307,681                                                              | ITALY BTPS 4.75% 08-01/08/2023        | EUR    | 35.955,47               | 0,12         | 15.139,855          | RHEINLAND-PFALZ 0.1% 16-18/08/2026     | EUR    | 15.268,96               | 0,05        |
| 15.139,855                                                              | ITALY BTPS 4.75% 13-01/09/2028        | EUR    | 19.134,35               | 0,06         | 24.223,768          | SAP SE 1% 18-13/03/2026                | EUR    | 25.132,84               | 0,08        |
| 18.167,826                                                              | ITALY BTPS 5% 03-01/08/2034           | EUR    | 25.816,62               | 0,09         | 15.139,855          | SAP SE 1.125% 14-20/02/2023            | EUR    | 15.338,72               | 0,05        |
| 57.531,448                                                              | ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025           | EUR    | 66.378,32               | 0,22         | 54.503,477          | SAP SE 1.25% 18-10/03/2028             | EUR    | 57.834,07               | 0,20        |
| 15.139,855                                                              | ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040           | EUR    | 23.266,63               | 0,08         | 30.279,710          | THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040    | EUR    | 28.595,65               | 0,10        |
| 12.111,884                                                              | ITALY BTPS 5.75% 02-01/02/2033        | EUR    | 17.817,35               | 0,06         | 27.251,739          | UNICREDIT BANK 0.75% 15-24/07/2023     | EUR    | 27.741,36               | 0,09        |
|                                                                         |                                       |        | <b>1.335.835,38</b>     | <b>4,44</b>  | 18.167,826          | UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026           | EUR    | 18.598,68               | 0,06        |
| France                                                                  |                                       |        |                         |              | 30.279,710          | VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027    | EUR    | 29.592,47               | 0,10        |
| 54.503,477                                                              | ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034    | EUR    | 53.449,24               | 0,18         | 12.111,884          | WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033    | EUR    | 13.266,68               | 0,04        |
| 18.167,826                                                              | AGENCE FRANCAISE 0.25% 16-21/07/2026  | EUR    | 18.464,87               | 0,06         |                     |                                        |        | <b>1.010.539,36</b>     | <b>3,36</b> |
| 60.559,419                                                              | AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028     | EUR    | 64.282,79               | 0,22         | Espagne             |                                        |        |                         |             |
| 48.447,535                                                              | CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027  | EUR    | 49.313,33               | 0,16         | 18.167,826          | BANCO SABADELL 0.875% 17-05/03/2023    | EUR    | 18.347,91               | 0,06        |
| 18.167,826                                                              | CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026      | EUR    | 18.951,82               | 0,06         | 18.167,826          | BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028     | EUR    | 17.824,61               | 0,06        |
| 24.223,768                                                              | CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026 | EUR    | 24.893,80               | 0,08         | 60.559,419          | BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029       | EUR    | 64.040,86               | 0,22        |
| 15.139,855                                                              | CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026   | EUR    | 15.314,26               | 0,05         | 42.391,593          | CAJAMAR 0.875% 18-18/06/2023           | EUR    | 43.090,66               | 0,14        |
| 30.279,710                                                              | CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025  | EUR    | 31.467,47               | 0,10         | 60.559,419          | COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030  | EUR    | 60.449,90               | 0,20        |
| 24.223,768                                                              | FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026        | EUR    | 25.414,98               | 0,08         | 48.447,535          | COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031   | EUR    | 47.642,82               | 0,16        |
| 60.559,419                                                              | FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029        | EUR    | 60.568,40               | 0,21         | 12.111,884          | COMUNIDAD MADRID 0.997% 16-30/09/2024  | EUR    | 12.562,71               | 0,04        |
| 30.279,710                                                              | FRANCE O.A.T. 0.25% 16-25/11/2026     | EUR    | 31.274,96               | 0,10         | 18.167,826          | SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024   | EUR    | 18.296,41               | 0,06        |
| 24.223,768                                                              | FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025      | EUR    | 25.007,77               | 0,08         | 18.167,826          | SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024       | EUR    | 18.541,98               | 0,06        |
| 60.559,419                                                              | FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040      | EUR    | 59.157,50               | 0,21         | 48.447,535          | SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031        | EUR    | 48.133,53               | 0,16        |
| 36.335,652                                                              | FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044      | EUR    | 34.660,07               | 0,12         | 30.279,710          | SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037       | EUR    | 29.510,91               | 0,10        |
| 30.279,710                                                              | FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028     | EUR    | 32.107,39               | 0,11         | 30.279,710          | SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040        | EUR    | 30.557,37               | 0,10        |
| 12.111,884                                                              | FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25/05/2052     | EUR    | 11.563,70               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 15.139,855          | SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026       | EUR    | 16.191,01               | 0,05        | 36.335,652          | IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024            | EUR    | 39.530,28               | 0,13        |
| 30.279,710          | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028       | EUR    | 32.750,84               | 0,11        |                     |                                          |        | <b>212.882,13</b>       | <b>0,71</b> |
| 30.279,710          | SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028       | EUR    | 32.841,68               | 0,11        |                     |                                          |        |                         |             |
| 30.279,710          | SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035      | EUR    | 34.159,15               | 0,11        |                     | <b>Luxembourg</b>                        |        |                         |             |
| 12.111,884          | SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026      | EUR    | 13.210,31               | 0,04        | 18.167,826          | CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031       | EUR    | 17.893,37               | 0,06        |
| 24.223,768          | SPANISH GOVT 2.15% 15-31/10/2025      | EUR    | 26.462,04               | 0,09        | 24.223,768          | HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026      | EUR    | 24.409,54               | 0,08        |
| 12.111,884          | SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024       | EUR    | 13.333,61               | 0,04        | 18.167,826          | HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030    | EUR    | 17.817,20               | 0,06        |
| 18.167,826          | SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037       | EUR    | 26.696,89               | 0,09        | 60.559,419          | LOGICOR FIN 1.5% 18-14/11/2022           | EUR    | 61.180,88               | 0,21        |
| 12.111,884          | SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023       | EUR    | 13.219,15               | 0,04        | 30.279,710          | MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032     | EUR    | 30.259,53               | 0,10        |
| 21.195,797          | SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041       | EUR    | 34.781,88               | 0,12        | 18.167,826          | NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034     | EUR    | 17.936,00               | 0,06        |
| 18.167,826          | SPANISH GOVT 4.8% 08-31/01/2024       | EUR    | 20.199,35               | 0,07        | 24.223,768          | NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027    | EUR    | 25.446,31               | 0,08        |
| 15.139,855          | SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028      | EUR    | 20.300,88               | 0,07        |                     |                                          |        | <b>194.942,83</b>       | <b>0,65</b> |
| 30.279,710          | SPANISH GOVT 5.4% 13-31/01/2023       | EUR    | 32.246,07               | 0,11        |                     | <b>Canada</b>                            |        |                         |             |
| 24.223,768          | SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032      | EUR    | 37.234,84               | 0,12        | 30.279,710          | ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025    | EUR    | 30.983,97               | 0,10        |
|                     |                                       |        | <b>762.627,37</b>       | <b>2,53</b> | 15.139,855          | CPPIB CAPITAL 0.375% 17-20/06/2024       | EUR    | 15.368,57               | 0,05        |
|                     | <b>Pays-Bas</b>                       |        |                         |             | 60.559,419          | ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028      | EUR    | 59.901,37               | 0,20        |
| 12.111,884          | ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026 | EUR    | 12.577,49               | 0,04        | 60.559,419          | QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031      | EUR    | 59.513,20               | 0,20        |
| 30.279,710          | ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027  | EUR    | 31.471,12               | 0,11        | 24.223,768          | QUEBEC PROVINCE 2.25% 13-17/07/2023      | EUR    | 25.196,51               | 0,08        |
| 30.279,710          | BK NED GEMEENTEN 0.05% 16-13/07/2024  | EUR    | 30.536,56               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>190.963,62</b>       | <b>0,63</b> |
| 30.279,710          | BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027 | EUR    | 31.407,63               | 0,10        |                     | <b>Autriche</b>                          |        |                         |             |
| 24.223,768          | COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028 | EUR    | 25.393,33               | 0,08        | 18.167,826          | BAWAG PSK 0.375% 21-25/03/2041           | EUR    | 17.345,64               | 0,06        |
| 12.111,884          | COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031 | EUR    | 12.725,70               | 0,04        | 30.279,710          | ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028         | EUR    | 29.573,54               | 0,10        |
| 18.167,826          | DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024 | EUR    | 18.487,00               | 0,06        | 24.223,768          | REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047        | EUR    | 29.478,93               | 0,10        |
| 15.139,855          | DSV PANALPINA 0.875% 21-17/09/2036    | EUR    | 14.530,97               | 0,05        | 18.167,826          | REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034        | EUR    | 23.024,59               | 0,08        |
| 24.223,768          | ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026     | EUR    | 23.879,91               | 0,08        | 21.195,797          | REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037       | EUR    | 33.397,71               | 0,10        |
| 30.279,710          | EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026      | EUR    | 30.124,77               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>132.820,41</b>       | <b>0,44</b> |
| 30.279,710          | NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028     | EUR    | 32.050,84               | 0,12        |                     | <b>Finlande</b>                          |        |                         |             |
| 18.167,826          | NETHERLANDS GOVT 2.5% 12-15/01/2033   | EUR    | 23.154,89               | 0,08        | 48.447,535          | FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036        | EUR    | 47.101,91               | 0,15        |
| 18.167,826          | NETHERLANDS GOVT 3.75% 06-15/01/2023  | EUR    | 19.010,63               | 0,06        | 12.111,884          | FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025            | EUR    | 14.056,15               | 0,05        |
| 12.111,884          | NETHERLANDS GOVT 4% 05-15/01/2037     | EUR    | 19.158,58               | 0,06        | 30.279,710          | FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033         | EUR    | 33.145,83               | 0,11        |
| 18.167,826          | RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032     | EUR    | 18.270,83               | 0,06        | 18.167,826          | OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026      | EUR    | 18.075,36               | 0,06        |
| 30.279,710          | REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024  | EUR    | 30.405,78               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>112.379,25</b>       | <b>0,37</b> |
| 60.559,419          | SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029    | EUR    | 60.185,76               | 0,21        |                     | <b>Indonésie</b>                         |        |                         |             |
| 30.279,710          | SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027  | EUR    | 31.024,21               | 0,10        | 12.111,884          | INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034       | EUR    | 11.687,97               | 0,04        |
| 24.223,768          | VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028         | EUR    | 25.582,75               | 0,08        | 48.447,535          | INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031       | EUR    | 48.568,65               | 0,17        |
|                     |                                       |        | <b>489.978,75</b>       | <b>1,63</b> | 30.279,710          | INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025      | EUR    | 31.528,75               | 0,10        |
|                     | <b>Belgique</b>                       |        |                         |             | 18.167,826          | INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024      | EUR    | 19.017,17               | 0,06        |
| 60.559,419          | BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040            | EUR    | 57.572,63               | 0,20        |                     |                                          |        | <b>110.802,54</b>       | <b>0,37</b> |
| 18.167,826          | BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028            | EUR    | 19.361,63               | 0,06        |                     | <b>Japon</b>                             |        |                         |             |
| 18.167,826          | BELGIAN 1% 15-22/06/2031              | EUR    | 19.673,76               | 0,07        | 30.279,710          | JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031      | EUR    | 29.283,11               | 0,10        |
| 30.279,710          | BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037           | EUR    | 34.426,21               | 0,11        | 18.167,826          | NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025          | EUR    | 18.124,92               | 0,06        |
| 15.139,855          | BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045           | EUR    | 24.799,84               | 0,08        | 60.559,419          | SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029     | EUR    | 60.767,61               | 0,20        |
| 33.307,681          | BELGIUM OLO 5.5% 98-28/03/2028        | EUR    | 45.493,63               | 0,15        |                     |                                          |        | <b>108.175,64</b>       | <b>0,36</b> |
| 12.111,884          | FLEMISH COMMUNIT 1% 20-23/01/2051     | EUR    | 11.921,77               | 0,04        |                     | <b>Suède</b>                             |        |                         |             |
| 18.167,826          | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038   | EUR    | 20.369,98               | 0,07        | 18.167,826          | SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024     | EUR    | 18.240,40               | 0,06        |
| 30.279,710          | FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044   | EUR    | 33.739,69               | 0,11        | 42.391,593          | SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20 | EUR    | 42.177,90               | 0,14        |
| 18.167,826          | PROXIMUS SADP 0.75% 21-17/11/2036     | EUR    | 17.724,46               | 0,06        | 18.167,826          | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.125% 15-14/12/22 | EUR    | 18.436,27               | 0,06        |
|                     |                                       |        | <b>285.083,60</b>       | <b>0,95</b> | 30.279,710          | Telia CO AB 0.125% 20-27/11/2030         | EUR    | 28.796,74               | 0,10        |
|                     | <b>Etats-Unis</b>                     |        |                         |             |                     |                                          |        | <b>107.651,31</b>       | <b>0,36</b> |
| 18.167,826          | AMER INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023    | EUR    | 18.488,97               | 0,06        |                     | <b>Royaume-Uni</b>                       |        |                         |             |
| 18.167,826          | COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033   | EUR    | 17.532,42               | 0,06        | 24.223,768          | MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024      | EUR    | 24.915,69               | 0,08        |
| 18.167,826          | GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032  | EUR    | 17.556,84               | 0,06        | 18.167,826          | RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028      | EUR    | 17.987,30               | 0,06        |
| 18.167,826          | GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026 | EUR    | 19.169,28               | 0,06        | 30.279,710          | ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024          | EUR    | 31.941,73               | 0,11        |
| 18.167,826          | IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025          | EUR    | 18.695,71               | 0,06        | 30.279,710          | VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025      | EUR    | 31.373,72               | 0,10        |
| 30.279,710          | JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN      | EUR    | 30.687,61               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>106.218,44</b>       | <b>0,35</b> |
| 18.167,826          | MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033  | EUR    | 17.475,28               | 0,06        |                     | <b>Supranational - Multinational</b>     |        |                         |             |
| 24.223,768          | MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027   | EUR    | 25.984,52               | 0,09        | 12.111,884          | EUROPEAN INVT BK 0.05% 21-27/01/2051     | EUR    | 10.416,13               | 0,03        |
| 18.167,826          | PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025      | EUR    | 19.303,86               | 0,06        | 18.167,826          | EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036        | EUR    | 17.763,46               | 0,06        |
| 12.111,884          | THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028      | EUR    | 12.140,36               | 0,04        | 54.503,477          | INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036      | EUR    | 62.057,99               | 0,21        |
| 30.279,710          | VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029 | EUR    | 29.737,74               | 0,10        |                     |                                          |        | <b>90.237,58</b>        | <b>0,30</b> |
| 15.139,855          | VF CORP 0.625% 16-20/09/2023          | EUR    | 15.310,87               | 0,05        |                     | <b>Chili</b>                             |        |                         |             |
|                     |                                       |        | <b>242.083,46</b>       | <b>0,80</b> | 36.335,652          | CHILE 0.83% 19-02/07/2031                | EUR    | 36.199,39               | 0,12        |
|                     | <b>Irlande</b>                        |        |                         |             | 42.391,593          | CHILE 1.875% 15-27/05/2030               | EUR    | 46.206,84               | 0,15        |
| 18.167,826          | GLENCORE FIN DAC 1.25% 21-01/03/2033  | EUR    | 17.348,00               | 0,06        |                     |                                          |        | <b>82.406,23</b>        | <b>0,27</b> |
| 48.447,535          | IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030         | EUR    | 48.750,33               | 0,16        |                     |                                          |        |                         |             |
| 42.391,593          | IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035         | EUR    | 41.818,46               | 0,14        |                     |                                          |        |                         |             |
| 60.559,419          | IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029         | EUR    | 65.435,06               | 0,22        |                     |                                          |        |                         |             |

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 2021

| Quantité ou nominal             | Dénomination                          | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                         | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|--------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| <b>Mexique</b>                  |                                       |        |                         |             | <b>Australie</b>    |                                      |        |                         |              |
| 54.503,477                      | UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030   | EUR    | 52.844,53               | 0,18        | 18.167,826          | WESTPAC BANKING 0.375% 17-05/03/2023 | EUR    | 18.314,96               | 0,06         |
| 30.279,710                      | UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033    | EUR    | 28.122,28               | 0,09        |                     |                                      |        | <b>18.314,96</b>        | <b>0,06</b>  |
|                                 |                                       |        | <b>80.966,81</b>        | <b>0,27</b> | <b>Lituanie</b>     |                                      |        |                         |              |
| <b>Slovénie</b>                 |                                       |        |                         |             | 15.139,855          | LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051        | EUR    | 14.560,76               | 0,05         |
| 18.167,826                      | REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050 | EUR    | 15.908,84               | 0,05        |                     |                                      |        | <b>14.560,76</b>        | <b>0,05</b>  |
| 30.279,710                      | REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028      | EUR    | 32.128,03               | 0,11        |                     |                                      |        |                         |              |
| 15.139,855                      | REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040   | EUR    | 17.504,94               | 0,06        |                     |                                      |        | <b>7.431.822,15</b>     | <b>24,69</b> |
|                                 |                                       |        | <b>65.541,81</b>        | <b>0,22</b> | <b>Actions</b>      |                                      |        |                         |              |
| <b>Slovaquie</b>                |                                       |        |                         |             | <b>Etats-Unis</b>   |                                      |        |                         |              |
| 30.279,710                      | SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030     | EUR    | 32.064,93               | 0,11        | 106,659             | ABBOTT LABORATORIES                  | USD    | 13.272,40               | 0,04         |
| 30.279,710                      | SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032        | EUR    | 32.996,41               | 0,11        | 103,936             | ABBVIE INC                           | USD    | 12.468,48               | 0,04         |
|                                 |                                       |        | <b>65.061,34</b>        | <b>0,22</b> | 79,843              | ACTIVISION BLIZZARD INC              | USD    | 4.755,64                | 0,02         |
| <b>Iles Vierges américaines</b> |                                       |        |                         |             | 38,087              | ADOBE INC                            | USD    | 19.177,38               | 0,06         |
| 60.559,419                      | STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026 | EUR    | 61.460,24               | 0,20        | 107,302             | ADVANCED MICRO DEVICES               | USD    | 13.745,41               | 0,05         |
|                                 |                                       |        | <b>61.460,24</b>        | <b>0,20</b> | 18,420              | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC         | USD    | 4.940,00                | 0,02         |
| <b>Bulgarie</b>                 |                                       |        |                         |             | 10,590              | ALIGN TECHNOLOGY INC                 | USD    | 6.189,30                | 0,02         |
| 60.559,419                      | BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030 | EUR    | 59.651,03               | 0,20        | 30,787              | ALLSTATE CORP                        | USD    | 3.197,48                | 0,01         |
|                                 |                                       |        | <b>59.651,03</b>        | <b>0,20</b> | 38,012              | ALPHABET INC-CL C                    | USD    | 97.957,51               | 0,32         |
| <b>Philippines</b>              |                                       |        |                         |             | 120,691             | ALTRIA GROUP INC                     | USD    | 5.032,80                | 0,02         |
| 54.503,477                      | PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027 | EUR    | 55.252,90               | 0,18        | 27,194              | AMAZON.COM INC                       | USD    | 80.949,18               | 0,26         |
|                                 |                                       |        | <b>55.252,90</b>        | <b>0,18</b> | 58,474              | AMERICAN EXPRESS CO                  | USD    | 8.471,46                | 0,03         |
| <b>Corée du Sud</b>             |                                       |        |                         |             | 131,773             | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP         | USD    | 6.598,56                | 0,02         |
| 24.223,768                      | EXP-IMP BK KOREA 0.625% 18-11/07/2023 | EUR    | 24.534,13               | 0,08        | 32,149              | AMERICAN TOWER CORP                  | USD    | 8.260,42                | 0,03         |
| 30.279,710                      | KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023   | EUR    | 30.644,96               | 0,10        | 23,261              | AMERISOURCEBERGEN CORP               | USD    | 2.746,09                | 0,01         |
|                                 |                                       |        | <b>55.179,09</b>        | <b>0,18</b> | 36,385              | AMGEN INC                            | USD    | 7.272,22                | 0,02         |
| <b>Danemark</b>                 |                                       |        |                         |             | 99,019              | AMPHENOL CORPORATION CL A            | USD    | 7.604,49                | 0,03         |
| 48.447,535                      | KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031        | EUR    | 47.221,81               | 0,16        | 37,860              | ANALOG DEVICES INC                   | USD    | 5.839,92                | 0,02         |
|                                 |                                       |        | <b>47.221,81</b>        | <b>0,16</b> | 17,928              | ANTHEM INC                           | USD    | 7.391,22                | 0,02         |
| <b>Pologne</b>                  |                                       |        |                         |             | 995,562             | APPLE INC                            | USD    | 156.569,79              | 0,51         |
| 24.223,768                      | REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027    | EUR    | 25.085,16               | 0,09        | 105,865             | APPLIED MATERIALS INC                | USD    | 14.760,00               | 0,05         |
| 15.139,855                      | REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024    | EUR    | 16.450,24               | 0,05        | 70,312              | ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO            | USD    | 4.148,84                | 0,01         |
|                                 |                                       |        | <b>41.535,40</b>        | <b>0,14</b> | 395,925             | AT&T INC                             | USD    | 8.658,57                | 0,03         |
| <b>Singapour</b>                |                                       |        |                         |             | 30,674              | AUTODESK INC                         | USD    | 7.626,14                | 0,03         |
| 18.167,826                      | DBS BANK LTD 0.375% 17-23/01/2024     | EUR    | 18.396,24               | 0,06        | 38,881              | AUTOMATIC DATA PROCESSING            | USD    | 8.426,21                | 0,03         |
| 12.111,884                      | TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028     | EUR    | 13.071,24               | 0,04        | 2,723               | AUTOZONE INC                         | USD    | 5.009,79                | 0,02         |
|                                 |                                       |        | <b>31.467,48</b>        | <b>0,10</b> | 135,102             | BAKER HUGHES CO                      | USD    | 2.854,41                | 0,01         |
| <b>Iles Cayman</b>              |                                       |        |                         |             | 513,099             | BANK OF AMERICA CORP                 | USD    | 20.164,43               | 0,07         |
| 30.279,710                      | THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024       | EUR    | 30.998,85               | 0,10        | 84,193              | BANK OF NEW YORK MELLON CORP         | USD    | 4.307,35                | 0,01         |
|                                 |                                       |        | <b>30.998,85</b>        | <b>0,10</b> | 48,942              | BAXTER INTERNATIONAL INC             | USD    | 3.734,05                | 0,01         |
| <b>Norvège</b>                  |                                       |        |                         |             | 22,050              | BECTON DICKINSON AND CO              | USD    | 4.928,52                | 0,02         |
| 30.279,710                      | SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025     | EUR    | 30.875,61               | 0,10        | 71,863              | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B          | USD    | 19.025,11               | 0,06         |
|                                 |                                       |        | <b>30.875,61</b>        | <b>0,10</b> | 13,238              | BIOGEN INC                           | USD    | 2.803,89                | 0,01         |
| <b>Emirats Arabes Unis</b>      |                                       |        |                         |             | 46,408              | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC          | USD    | 3.648,43                | 0,01         |
| 30.279,710                      | EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028 | EUR    | 30.355,41               | 0,10        | 11,233              | BLACKROCK INC                        | USD    | 9.058,79                | 0,03         |
|                                 |                                       |        | <b>30.355,41</b>        | <b>0,10</b> | 41,945              | BLOCK INC                            | USD    | 6.120,56                | 0,02         |
| <b>Suisse</b>                   |                                       |        |                         |             | 3,593               | BOOKING HOLDINGS INC                 | USD    | 7.597,62                | 0,03         |
| 30.279,710                      | UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028         | EUR    | 29.782,22               | 0,10        | 49,094              | BOSTON PROPERTIES INC                | USD    | 5.013,77                | 0,02         |
|                                 |                                       |        | <b>29.782,22</b>        | <b>0,10</b> | 115,510             | BOSTON SCIENTIFIC CORP               | USD    | 4.382,46                | 0,01         |
| <b>Pérou</b>                    |                                       |        |                         |             | 124,549             | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO              | USD    | 6.872,14                | 0,02         |
| 30.279,710                      | REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033  | EUR    | 28.917,12               | 0,10        | 24,660              | BROADCOM INC                         | USD    | 14.474,48               | 0,05         |
|                                 |                                       |        | <b>28.917,12</b>        | <b>0,10</b> | 55,939              | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP           | USD    | 7.182,62                | 0,02         |
| <b>Lettonie</b>                 |                                       |        |                         |             | 39,071              | CARDINAL HEALTH INC                  | USD    | 1.798,88                | 0,01         |
| 18.167,826                      | REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036    | EUR    | 20.215,11               | 0,07        | 165,814             | CARRIER GLOBAL CORP                  | USD    | 7.836,31                | 0,03         |
|                                 |                                       |        | <b>20.215,11</b>        | <b>0,07</b> | 43,571              | CATERPILLAR INC                      | USD    | 7.924,46                | 0,03         |
| <b>République Tchèque</b>       |                                       |        |                         |             | 68,723              | CERNER CORP                          | USD    | 5.649,01                | 0,02         |
| 18.167,826                      | CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023      | EUR    | 18.629,29               | 0,06        | 11,498              | CHARTER COMMUNICATIONS INC-A         | USD    | 6.669,18                | 0,02         |
|                                 |                                       |        | <b>18.629,29</b>        | <b>0,06</b> | 3,782               | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC           | USD    | 5.832,15                | 0,02         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 24,282              | CIGNA CORP                           | USD    | 4.944,91                | 0,02         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 287,299             | CISCO SYSTEMS INC                    | USD    | 16.130,95               | 0,05         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 153,370             | CITIGROUP INC                        | USD    | 8.179,46                | 0,03         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 26,778              | CME GROUP INC CL A                   | USD    | 5.403,87                | 0,02         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 222,320             | COCA-COLA CO/THE                     | USD    | 11.532,95               | 0,04         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 62,634              | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A           | USD    | 4.916,31                | 0,02         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 69,896              | COLGATE-PALMOLIVE CO                 | USD    | 5.217,98                | 0,02         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 259,424             | COMCAST CORP-CLASS A                 | USD    | 11.582,62               | 0,04         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 69,858              | CONAGRA BRANDS INC                   | USD    | 2.088,78                | 0,01         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 58,890              | CONSOLIDATED EDISON INC              | USD    | 4.426,98                | 0,01         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 20,235              | CONSTELLATION BRANDS INC-A           | USD    | 4.453,63                | 0,01         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 115,094             | CORNING INC                          | USD    | 3.779,58                | 0,01         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 88,315              | CORTEVA INC                          | USD    | 3.672,60                | 0,01         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 66,984              | COSTAR GROUP INC                     | USD    | 4.739,27                | 0,02         |
|                                 |                                       |        |                         |             | 31,847              | COSTCO WHOLESALE CORP                | USD    | 15.849,05               | 0,05         |

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

## Baloise Fund Invest (Lux)

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| 227,275             | CSX CORP                     | USD    | 7.485,58                | 0,02  | 94,102              | NEWMONT CORP                 | USD    | 5.114,96                | 0,02  |
| 79,351              | CVS HEALTH CORP              | USD    | 7.260,76                | 0,02  | 167,024             | NEXTERA ENERGY INC           | USD    | 13.674,71               | 0,05  |
| 49,283              | DANAHER CORP                 | USD    | 14.286,36               | 0,05  | 84,684              | NIKE INC CL B                | USD    | 12.517,69               | 0,04  |
| 27,573              | DEERE & CO                   | USD    | 8.322,87                | 0,03  | 23,904              | NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 6.217,60                | 0,02  |
| 57,188              | DELL TECHNOLOGIES -C         | USD    | 2.852,06                | 0,01  | 50,871              | NUCOR CORP                   | USD    | 5.111,36                | 0,02  |
| 11,158              | DEXCOM INC                   | USD    | 5.330,27                | 0,02  | 169,293             | NVIDIA CORP                  | USD    | 44.203,61               | 0,14  |
| 23,601              | DOCUSIGN INC                 | USD    | 3.231,81                | 0,01  | 131,320             | ORACLE CORP                  | USD    | 10.199,83               | 0,03  |
| 22,883              | DOLLAR GENERAL CORP          | USD    | 4.762,51                | 0,02  | 9,040               | OREILLY AUTOMOTIVE INC       | USD    | 5.598,53                | 0,02  |
| 27,913              | DOLLAR TREE INC              | USD    | 3.480,07                | 0,01  | 51,514              | OTIS WORLDWIDE CORP          | USD    | 3.926,19                | 0,01  |
| 85,895              | DOMINION ENERGY INC          | USD    | 5.948,43                | 0,02  | 54,010              | PACCAR INC                   | USD    | 4.166,97                | 0,01  |
| 47,845              | DOVER CORP                   | USD    | 7.628,83                | 0,03  | 16,755              | PALO ALTO NETWORKS INC       | USD    | 8.291,02                | 0,03  |
| 86,235              | DOW INC                      | USD    | 4.321,27                | 0,01  | 21,710              | PARKER HANNIFIN CORP         | USD    | 6.035,37                | 0,02  |
| 65,584              | DUPONT DE NEMOURS INC        | USD    | 4.637,95                | 0,02  | 81,205              | PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | USD    | 13.751,28               | 0,05  |
| 87,559              | EBAY INC                     | USD    | 5.160,35                | 0,02  | 72,997              | PEPSICO INC                  | USD    | 11.123,86               | 0,04  |
| 78,595              | EDISON INTERNATIONAL         | USD    | 4.691,01                | 0,02  | 398,989             | PFIZER INC                   | USD    | 20.563,90               | 0,07  |
| 84,533              | EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | USD    | 9.749,18                | 0,03  | 94,027              | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | USD    | 7.821,86                | 0,03  |
| 39,146              | ELECTRONIC ARTS INC          | USD    | 4.645,31                | 0,02  | 119,216             | PHILLIPS 66                  | USD    | 7.622,65                | 0,03  |
| 56,998              | ELI LILLY & CO               | USD    | 13.946,53               | 0,05  | 48,148              | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 8.540,94                | 0,03  |
| 79,957              | EMERSON ELECTRIC CO          | USD    | 6.538,51                | 0,02  | 38,314              | PPG INDUSTRIES INC           | USD    | 5.785,16                | 0,02  |
| 81,280              | EQUITY RESIDENTIAL           | USD    | 6.494,69                | 0,02  | 133,740             | PROCTER & GAMBLE CO/THE      | USD    | 19.211,80               | 0,06  |
| 128,218             | EXELON CORP                  | USD    | 6.489,55                | 0,02  | 41,832              | PROGRESSIVE CORP             | USD    | 3.804,39                | 0,01  |
| 330,530             | EXXON MOBIL CORP             | USD    | 17.732,72               | 0,06  | 51,817              | PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 4.967,66                | 0,02  |
| 19,441              | FEDEX CORP                   | USD    | 4.436,15                | 0,01  | 74,775              | QUALCOMM INC                 | USD    | 12.058,63               | 0,04  |
| 53,367              | FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | USD    | 5.180,38                | 0,02  | 103,180             | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | USD    | 7.812,91                | 0,03  |
| 49,510              | FISERV INC                   | USD    | 4.566,89                | 0,02  | 12,028              | REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 6.820,06                | 0,02  |
| 405,192             | FORD MOTOR CO                | USD    | 7.319,99                | 0,02  | 47,240              | ROSS STORES INC              | USD    | 4.764,05                | 0,02  |
| 59,722              | FORTIVE CORP                 | USD    | 4.007,27                | 0,01  | 62,142              | SALESFORCE.COM INC           | USD    | 14.002,99               | 0,05  |
| 70,993              | FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD    | 6.627,49                | 0,02  | 128,294             | SCHWAB (CHARLES) CORP        | USD    | 9.565,14                | 0,03  |
| 104,012             | GENERAL ELECTRIC CO          | USD    | 9.638,37                | 0,03  | 43,609              | SEMPRA ENERGY                | USD    | 5.071,39                | 0,02  |
| 53,367              | GENERAL MILLS INC            | USD    | 3.157,96                | 0,01  | 21,143              | SERVENOW INC                 | USD    | 12.213,20               | 0,04  |
| 78,292              | GILEAD SCIENCES INC          | USD    | 5.068,87                | 0,02  | 61,121              | SIMON PROPERTY GROUP INC     | USD    | 8.632,79                | 0,03  |
| 23,223              | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | USD    | 7.901,27                | 0,03  | 31,506              | SKYWORKS SOLUTIONS INC       | USD    | 4.332,05                | 0,01  |
| 247,170             | HALLIBURTON CO               | USD    | 4.964,77                | 0,02  | 22,618              | S&P GLOBAL INC               | USD    | 9.391,26                | 0,03  |
| 27,232              | HCA HEALTHCARE INC           | USD    | 6.203,24                | 0,02  | 38,541              | SPLUNK INC                   | USD    | 3.948,67                | 0,01  |
| 183,212             | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE   | USD    | 2.569,27                | 0,01  | 93,913              | STARBUCKS CORP               | USD    | 9.634,16                | 0,03  |
| 63,693              | HOME DEPOT INC               | USD    | 23.043,25               | 0,07  | 64,374              | STATE STREET CORP            | USD    | 5.297,16                | 0,02  |
| 169,898             | HP INC                       | USD    | 5.660,28                | 0,02  | 116,531             | SYNCHRONY FINANCIAL          | USD    | 4.757,50                | 0,02  |
| 12,103              | HUMANA INC                   | USD    | 4.980,56                | 0,02  | 37,066              | TARGET CORP                  | USD    | 7.586,25                | 0,03  |
| 17,171              | ILLUMINA INC                 | USD    | 5.822,91                | 0,02  | 52,271              | TESLA INC                    | USD    | 49.375,46               | 0,15  |
| 55,221              | INCYTE CORP                  | USD    | 3.611,69                | 0,01  | 62,218              | TEXAS INSTRUMENTS INC        | USD    | 10.400,40               | 0,03  |
| 234,348             | INTEL CORP                   | USD    | 10.700,87               | 0,04  | 29,237              | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD    | 17.170,24               | 0,06  |
| 49,774              | INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD    | 6.008,41                | 0,02  | 91,303              | TJX COMPANIES INC            | USD    | 6.086,09                | 0,02  |
| 76,023              | INTERNATIONAL PAPER CO       | USD    | 3.131,90                | 0,01  | 34,418              | TRAVELERS COS INC            | USD    | 4.763,18                | 0,02  |
| 53,405              | INTL BUSINESS MACHINES CORP  | USD    | 6.311,45                | 0,02  | 139,262             | TRUIST FINANCIAL CORP        | USD    | 7.189,87                | 0,02  |
| 26,249              | INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | USD    | 3.441,46                | 0,01  | 115,169             | TWITTER INC                  | USD    | 4.518,96                | 0,02  |
| 29,123              | INTUIT INC                   | USD    | 16.535,84               | 0,05  | 117,287             | UBER TECHNOLOGIES INC        | USD    | 4.415,75                | 0,01  |
| 34,948              | INTUITIVE SURGICAL INC       | USD    | 11.205,18               | 0,04  | 42,588              | UNION PACIFIC CORP           | USD    | 9.379,07                | 0,03  |
| 139,073             | JOHNSON & JOHNSON            | USD    | 21.148,79               | 0,07  | 41,945              | UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | USD    | 7.918,15                | 0,03  |
| 180,829             | JPMORGAN CHASE & CO          | USD    | 25.291,50               | 0,07  | 57,188              | UNITEDHEALTH GROUP INC       | USD    | 25.458,57               | 0,07  |
| 32,716              | KIMBERLY-CLARK CORP          | USD    | 4.086,16                | 0,01  | 145,503             | US BANCORP                   | USD    | 7.210,30                | 0,02  |
| 307,270             | KINDER MORGAN INC            | USD    | 4.284,58                | 0,01  | 108,740             | VALERO ENERGY CORP           | USD    | 7.128,38                | 0,02  |
| 54,124              | KRAFT HJ HEINZ CORP          | USD    | 1.703,34                | 0,01  | 73,338              | VENTAS INC                   | USD    | 3.324,18                | 0,01  |
| 130,071             | KROGER CO                    | USD    | 5.181,73                | 0,02  | 177,652             | VERIZON COMMUNICATIONS INC   | USD    | 8.191,97                | 0,03  |
| 35,704              | LOEWS CORP                   | USD    | 1.820,67                | 0,01  | 24,736              | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | USD    | 4.856,14                | 0,02  |
| 50,682              | LOWES COS INC                | USD    | 11.467,99               | 0,04  | 48,753              | VF CORP                      | USD    | 3.149,10                | 0,01  |
| 13,692              | LULULEMON ATHLETICA INC      | USD    | 4.817,54                | 0,02  | 73,338              | VIACOMCBS INC - CLASS B      | USD    | 2.014,18                | 0,01  |
| 160,102             | LUMEN TECHNOLOGIES INC       | USD    | 1.800,11                | 0,01  | 91,909              | VIATRIS INC                  | USD    | 1.099,07                | 0,00  |
| 163,166             | MARATHON PETROLEUM CORP-W/I  | USD    | 9.133,90                | 0,03  | 101,402             | VISA INC-CLASS A SHARES      | USD    | 19.497,35               | 0,06  |
| 7,224               | MARKETAXESS HOLDINGS INC     | USD    | 2.630,92                | 0,01  | 21,937              | VMWARE INC-CLASS A           | USD    | 2.270,17                | 0,01  |
| 56,998              | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD    | 8.292,97                | 0,03  | 23,715              | VULCAN MATERIALS CO          | USD    | 4.328,75                | 0,01  |
| 79,503              | MASCO CORP                   | USD    | 4.889,02                | 0,02  | 47,808              | WABTEC CORP                  | USD    | 3.873,63                | 0,01  |
| 54,578              | MASTERCARD INC - A           | USD    | 17.387,73               | 0,06  | 81,583              | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | USD    | 3.743,27                | 0,01  |
| 39,033              | MCDONALDS CORP               | USD    | 9.204,79                | 0,03  | 74,586              | WALMART INC                  | USD    | 9.424,11                | 0,03  |
| 18,268              | MCKESSON CORP                | USD    | 4.012,85                | 0,01  | 114,867             | WALT DISNEY Co               | USD    | 15.807,23               | 0,05  |
| 4,539               | MERCADOLIBRE INC             | USD    | 5.433,37                | 0,02  | 53,141              | WASTE MANAGEMENT INC         | USD    | 7.772,47                | 0,03  |
| 160,632             | MERCK & CO. INC.             | USD    | 10.935,62               | 0,04  | 50,947              | WESTERN DIGITAL CORP         | USD    | 2.939,19                | 0,01  |
| 154,202             | META PLATFORMS INC-CLASS A   | USD    | 46.863,51               | 0,15  | 45,803              | YUM! BRANDS INC              | USD    | 5.594,10                | 0,02  |
| 90,282              | METLIFE INC                  | USD    | 4.986,20                | 0,02  | 56,129              | ZOETIS INC                   | USD    | 12.144,09               | 0,04  |
| 95,464              | MICRON TECHNOLOGY INC        | USD    | 7.910,25                | 0,03  | 24,017              | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A  | USD    | 4.038,27                | 0,01  |
| 432,916             | MICROSOFT CORP               | USD    | 129.641,66              | 0,42  | 37,558              | 3M CO                        | USD    | 5.888,05                | 0,02  |
| 16,150              | MOHAWK INDUSTRIES INC        | USD    | 2.535,48                | 0,01  |                     |                              |        | 2.128.892,99            | 7,07  |
| 107,529             | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD    | 6.239,56                | 0,02  |                     |                              |        |                         |       |
| 124,852             | MORGAN STANLEY               | USD    | 10.886,39               | 0,04  |                     |                              |        |                         |       |
| 29,502              | NETFLIX INC                  | USD    | 15.936,44               | 0,05  |                     |                              |        |                         |       |
| 120,729             | NEWELL BRANDS INC            | USD    | 2.301,43                | 0,01  |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |
|                     |                              |        |                         |       |                     |                              |        |                         |       |

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

# Baloise Fund Invest (Lux)

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                    | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 905,602             | BNP PARIBAS                  | EUR    | 54.942,89               | 0,18        | 192,253             | HEINEKEN NV                     | EUR    | 19.121,49               | 0,06        |
| 94,228              | CAPGEMINI SE                 | EUR    | 20.325,06               | 0,07        | 3.189,044           | ING GROEP NV                    | EUR    | 39.206,10               | 0,13        |
| 477,024             | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | EUR    | 29.542,08               | 0,10        | 723,796             | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N    | EUR    | 22.064,91               | 0,07        |
| 854,061             | CREDIT AGRICOLE SA           | EUR    | 10.764,59               | 0,04        | 116,513             | KONINKLIJKE DSM                 | EUR    | 23.116,15               | 0,08        |
| 527,843             | DANONE GROUPE                | EUR    | 28.989,17               | 0,10        | 695,706             | KONINKLIJKE KPN NV              | EUR    | 1.905,54                | 0,01        |
| 459,628             | DASSAULT SYSTEMES SE         | EUR    | 24.222,40               | 0,08        | 812,385             | KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS | EUR    | 26.812,75               | 0,09        |
| 390,277             | EDF                          | EUR    | 4.051,07                | 0,01        | 45,009              | LYONDELLBASELL INDU-CL A        | USD    | 3.661,55                | 0,01        |
| 1.538,127           | ENGIE                        | EUR    | 20.106,40               | 0,07        | 36,915              | NXP SEMICONDUCTORS NV           | USD    | 7.447,45                | 0,02        |
| 237,487             | ESSILORLUXOTTICA             | EUR    | 44.562,14               | 0,15        | 690,945             | PROSUS NV                       | EUR    | 49.865,53               | 0,17        |
| 17,096              | FAURECIA                     | EUR    | 702,29                  | 0,00        | 254,167             | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS     | GBP    | 4.901,39                | 0,02        |
| 24,010              | HERMES INTERNATIONAL         | EUR    | 36.915,63               | 0,12        | 206,964             | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS     | GBP    | 3.993,10                | 0,01        |
| 61,556              | KERING                       | EUR    | 43.569,22               | 0,14        | 1.644,360           | STELLANTIS NV                   | EUR    | 27.437,80               | 0,09        |
| 41,718              | LEGRAND SA                   | EUR    | 4.288,63                | 0,01        | 541,483             | STMICROELECTRONICS NV           | EUR    | 23.684,45               | 0,08        |
| 203,201             | LOREAL                       | EUR    | 85.303,65               | 0,29        | 602,735             | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV        | EUR    | 15.158,79               | 0,05        |
| 220,949             | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR    | 161.292,68              | 0,55        | 171,506             | WOLTERS KLUWER NV               | EUR    | 17.665,13               | 0,06        |
| 141,110             | MICHELIN (CGDE)              | EUR    | 20.418,66               | 0,07        |                     |                                 |        | <b>605.002,80</b>       | <b>2,01</b> |
| 1.391,346           | ORANGE                       | EUR    | 13.114,83               | 0,04        |                     | <b>Espagne</b>                  |        |                         |             |
| 176,793             | PERNOD RICARD SA             | EUR    | 37.480,11               | 0,12        | 63,340              | AENA SME SA                     | EUR    | 8.791,61                | 0,03        |
| 23,790              | PUBLICIS GROUPE              | EUR    | 1.425,99                | 0,00        | 405,791             | AMADEUS IT GROUP SA             | EUR    | 24.201,36               | 0,08        |
| 26,249              | RENAULT SA                   | EUR    | 790,09                  | 0,00        | 5.310,664           | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA    | EUR    | 27.880,99               | 0,09        |
| 885,349             | SANOFI                       | EUR    | 78.911,14               | 0,26        | 13.464,653          | BANCO SANTANDER SA              | EUR    | 39.592,81               | 0,14        |
| 20,472              | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | EUR    | 10.117,36               | 0,03        | 2.786,588           | CAIXABANK SA                    | EUR    | 6.726,82                | 0,02        |
| 467,634             | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 80.825,82               | 0,27        | 360,187             | CELLNEX TELECOM SA              | EUR    | 18.434,36               | 0,06        |
| 682,648             | SOCIETE GENERALE             | EUR    | 20.643,27               | 0,07        | 248,071             | EDP RENOVAVEIS SA               | EUR    | 5.393,06                | 0,02        |
| 16,718              | SODEXO SA                    | EUR    | 1.294,94                | 0,00        | 196,238             | ENDESA SA                       | EUR    | 3.964,00                | 0,01        |
| 1.999,592           | TOTALENERGIES SE             | EUR    | 89.781,66               | 0,31        | 572,630             | FERROVIAL SA                    | EUR    | 15.781,69               | 0,05        |
| 38,465              | VALEO                        | EUR    | 1.007,03                | 0,00        | 4.696,369           | IBERDROLA SA                    | EUR    | 48.889,21               | 0,17        |
| 508,082             | VINCI SA                     | EUR    | 46.733,37               | 0,16        | 941,058             | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL      | EUR    | 26.848,37               | 0,09        |
| 75,645              | VIVENDI SE                   | EUR    | 903,96                  | 0,00        | 97,964              | NATURGY ENERGY GROUP SA         | EUR    | 2.804,72                | 0,01        |
| 225,645             | WORLDLINE SA - W/I           | EUR    | 11.020,50               | 0,04        | 137,371             | REPSOL SA                       | EUR    | 1.433,60                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>1.085.436,28</b>     | <b>3,61</b> | 4.041,443           | TELEFONICA SA                   | EUR    | 15.567,64               | 0,05        |
|                     | <b>Allemagne</b>             |        |                         |             |                     |                                 |        | <b>246.310,24</b>       | <b>0,82</b> |
| 155,142             | ADIDAS AG                    | EUR    | 39.282,00               | 0,13        |                     | <b>Japon</b>                    |        |                         |             |
| 316,656             | ALLIANZ AG REG               | EUR    | 65.753,70               | 0,21        | 26,476              | ADVANTEST CORP                  | JPY    | 2.211,68                | 0,01        |
| 766,530             | BASF SE                      | EUR    | 47.356,20               | 0,16        | 52,951              | AEON CO LTD                     | JPY    | 1.099,35                | 0,00        |
| 774,748             | BAYER AG-REG                 | EUR    | 36.413,15               | 0,12        | 60,516              | AJINOMOTO CO INC                | JPY    | 1.621,86                | 0,01        |
| 298,750             | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | EUR    | 26.436,35               | 0,09        | 34,040              | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD        | JPY    | 1.167,18                | 0,00        |
| 73,370              | BEIERSDORF AG                | EUR    | 6.631,19                | 0,02        | 113,467             | ASAHI KASEI CORP                | JPY    | 940,04                  | 0,00        |
| 99,663              | CONTINENTAL AG               | EUR    | 9.279,67                | 0,03        | 136,161             | ASTELLAS PHARMA INC             | JPY    | 1.951,91                | 0,01        |
| 675,924             | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | EUR    | 45.685,73               | 0,15        | 26,476              | BANDAI NAMCO HOLDINGS INC       | JPY    | 1.824,94                | 0,01        |
| 337,962             | DAIMLER TRUCK HOLDING AG     | EUR    | 10.912,80               | 0,04        | 45,387              | BRIDGESTONE CORP                | JPY    | 1.721,46                | 0,01        |
| 96,693              | DELIVERY HERO SE             | EUR    | 9.475,94                | 0,03        | 71,863              | CANON INC                       | JPY    | 1.542,64                | 0,01        |
| 1.683,696           | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | EUR    | 18.550,95               | 0,06        | 11,347              | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO        | JPY    | 1.334,40                | 0,00        |
| 160,851             | DEUTSCHE BOERSE AG           | EUR    | 23.661,14               | 0,08        | 71,863              | CHUBU ELECTRIC POWER CO INC     | JPY    | 667,51                  | 0,00        |
| 796,359             | DEUTSCHE POST AG-REG         | EUR    | 45.026,16               | 0,15        | 47,278              | DAI NIPPON PRINTING CO LTD      | JPY    | 1.048,23                | 0,00        |
| 2.563,951           | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | EUR    | 41.792,40               | 0,14        | 86,992              | DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC      | JPY    | 1.550,40                | 0,01        |
| 1.642,479           | E.ON SE                      | EUR    | 20.025,10               | 0,07        | 113,467             | DAIICHI SANKYO CO LTD           | JPY    | 2.543,58                | 0,01        |
| 166,596             | FRESENIUS MEDICAL CARE AG &  | EUR    | 9.519,28                | 0,03        | 18,911              | DAIKIN INDUSTRIES LTD           | JPY    | 3.781,31                | 0,01        |
| 342,739             | FRESENIUS SE & CO KGAA       | EUR    | 12.132,97               | 0,04        | 45,387              | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD     | JPY    | 1.150,66                | 0,00        |
| 50,116              | HANNOVER RUECK SE            | EUR    | 8.376,83                | 0,03        | 49,169              | DENSO CORP                      | JPY    | 3.590,78                | 0,01        |
| 73,954              | HENKEL AG & CO KGAA          | EUR    | 5.080,64                | 0,02        | 41,605              | DENTSU GROUP INC                | JPY    | 1.307,30                | 0,00        |
| 130,852             | HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF | EUR    | 9.308,79                | 0,03        | 22,693              | EAST JAPAN RAILWAY CO           | JPY    | 1.230,14                | 0,00        |
| 1.111,018           | INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 45.285,11               | 0,15        | 18,911              | EISAI CO LTD                    | JPY    | 946,56                  | 0,00        |
| 65,161              | KNORR-BREMSE AG              | EUR    | 5.662,46                | 0,02        | 291,233             | ENEOS HOLDINGS INC              | JPY    | 960,42                  | 0,00        |
| 90,751              | MERCK KGAA                   | EUR    | 20.600,45               | 0,07        | 15,129              | FANUC CORP                      | JPY    | 2.826,78                | 0,01        |
| 116,759             | MUENCHENER RUECKVER AG-REG   | EUR    | 30.415,61               | 0,10        | 3,782               | FAST RETAILING CO LTD           | JPY    | 1.893,12                | 0,01        |
| 108,097             | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF   | EUR    | 9.019,64                | 0,03        | 37,822              | FUJIFILM HOLDINGS CORP          | JPY    | 2.471,41                | 0,01        |
| 28,616              | PUMA SE                      | EUR    | 2.882,73                | 0,01        | 22,693              | FUJITSU LTD                     | JPY    | 3.431,45                | 0,01        |
| 816,969             | SAP SE                       | EUR    | 102.039,44              | 0,33        | 75,645              | HITACHI LTD                     | JPY    | 3.611,74                | 0,01        |
| 23,702              | SARTORIUS AG-VORZUG          | EUR    | 14.107,28               | 0,05        | 83,209              | HONDA MOTOR CO LTD              | JPY    | 2.059,79                | 0,01        |
| 624,172             | SIEMENS AG-REG               | EUR    | 95.298,64               | 0,31        | 30,258              | HOYA CORP                       | JPY    | 3.967,70                | 0,01        |
| 390,295             | SIEMENS ENERGY AG            | EUR    | 8.777,73                | 0,03        | 98,338              | INPEX CORP                      | JPY    | 755,16                  | 0,00        |
| 182,429             | SIEMENS HEALTHINEERS AG      | EUR    | 12.007,49               | 0,04        | 83,209              | ITOCHU CORP                     | JPY    | 2.243,45                | 0,01        |
| 23,186              | VOLKSWAGEN AG                | EUR    | 5.991,21                | 0,02        | 60,516              | JAPAN EXCHANGE GROUP INC        | JPY    | 1.167,82                | 0,00        |
| 133,035             | VOLKSWAGEN AG-PREF           | EUR    | 23.611,03               | 0,08        | 37,822              | JAPAN TOBACCO INC               | JPY    | 673,22                  | 0,00        |
| 596,322             | VONOVIA SE                   | EUR    | 28.921,61               | 0,10        | 105,903             | JFE HOLDINGS INC                | JPY    | 1.190,66                | 0,00        |
|                     |                              |        | <b>895.321,42</b>       | <b>2,97</b> | 34,040              | KAO CORP                        | JPY    | 1.570,24                | 0,01        |
|                     | <b>Pays-Bas</b>              |        |                         |             | 105,903             | KDDI CORP                       | JPY    | 2.728,69                | 0,01        |
| 16,551              | ADYEN NV                     | EUR    | 38.639,08               | 0,13        | 15,129              | KEYENCE CORP                    | JPY    | 8.380,63                | 0,04        |
| 172,713             | AKZO NOBEL N.V.              | EUR    | 16.691,03               | 0,06        | 26,476              | KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L    | JPY    | 652,35                  | 0,00        |
| 328,597             | ASML HOLDING NV              | EUR    | 233.435,45              | 0,77        | 79,427              | KIRIN HOLDINGS CO LTD           | JPY    | 1.124,31                | 0,00        |
| 103,778             | FERRARI NV                   | EUR    | 23.609,50               | 0,08        | 75,645              | KOMATSU LTD                     | JPY    | 1.561,51                | 0,01        |
| 80,068              | HEINEKEN HOLDING NV          | EUR    | 6.585,61                | 0,02        | 90,774              | KUBOTA CORP                     | JPY    | 1.776,42                | 0,01        |

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

## Baloise Fund Invest (Lux)

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                  | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI | Quantité ou nominal                  | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|--------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------|--------------------------------------|--------------|--------|-------------------------|-------|
| 30,258 KYOCERA CORP                  |              | JPY    | 1.666,62                | 0,01  | 2.134,056 TELECOM ITALIA SPA         |              | EUR    | 926,61                  | 0,00  |
| 30,258 MAKITA CORP                   |              | JPY    | 1.132,34                | 0,00  | 1.744,956 UNICREDIT SPA              |              | EUR    | 23.633,68               | 0,08  |
| 71,863 MAZDA MOTOR CORP              |              | JPY    | 487,41                  | 0,00  |                                      |              |        | 145.224,90              | 0,48  |
| 11,347 MEIJI HOLDINGS CO LTD         |              | JPY    | 596,55                  | 0,00  |                                      |              |        |                         |       |
| 52,951 MISUMI GROUP INC              |              | JPY    | 1.915,44                | 0,01  |                                      | Royaume-Uni  |        |                         |       |
| 170,201 MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS |              | JPY    | 1.111,35                | 0,00  | 73,716 ANGLO AMERICAN PLC            |              | GBP    | 2.651,25                | 0,01  |
| 98,338 MITSUBISHI CORP               |              | JPY    | 2.752,34                | 0,01  | 56,961 ASHTEAD GROUP PLC             |              | GBP    | 4.076,22                | 0,01  |
| 143,725 MITSUBISHI ELECTRIC CORP     |              | JPY    | 1.606,53                | 0,01  | 102,083 ASTRAZENECA PLC              |              | GBP    | 10.545,70               | 0,05  |
| 113,467 MITSUBISHI ESTATE CO LTD     |              | JPY    | 1.386,58                | 0,00  | 412,189 AVIVA PLC                    |              | GBP    | 2.023,26                | 0,01  |
| 41,605 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES   |              | JPY    | 847,83                  | 0,00  | 1.226,431 BARCLAYS PLC               |              | GBP    | 2.747,22                | 0,01  |
| 605,159 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO |              | JPY    | 2.898,21                | 0,01  | 138,165 BHP GROUP PLC                |              | GBP    | 3.623,85                | 0,01  |
| 128,596 MITSUI & CO LTD              |              | JPY    | 2.684,14                | 0,01  | 1.203,170 BP PLC                     |              | GBP    | 4.772,27                | 0,02  |
| 75,645 MITSUI FUDOSAN CO LTD         |              | JPY    | 1.320,92                | 0,00  | 118,384 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC |              | GBP    | 3.848,85                | 0,01  |
| 80,940 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC    |              | JPY    | 907,52                  | 0,00  | 715,449 BT GROUP PLC                 |              | GBP    | 1.431,67                | 0,00  |
| 37,822 MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN  |              | JPY    | 1.028,74                | 0,00  | 176,384 COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE |              | EUR    | 8.741,58                | 0,04  |
| 49,169 MURATA MANUFACTURING CO LTD   |              | JPY    | 3.450,61                | 0,01  | 121,070 COMPASS GROUP PLC            |              | GBP    | 2.367,17                | 0,01  |
| 41,605 M3 INC                        |              | JPY    | 1.847,12                | 0,01  | 144,822 DIAGEO PLC                   |              | GBP    | 6.980,20                | 0,02  |
| 41,605 NEC CORP                      |              | JPY    | 1.693,11                | 0,01  | 83,134 EXPERIAN PLC                  |              | GBP    | 3.598,45                | 0,01  |
| 37,822 NIDEC CORP                    |              | JPY    | 3.919,00                | 0,01  | 334,993 GLAXOSMITHKLINE PLC          |              | GBP    | 6.456,07                | 0,02  |
| 7,564 NINTENDO CO LTD                |              | JPY    | 3.110,27                | 0,01  | 1.213,760 HSBC HOLDINGS PLC          |              | GBP    | 6.485,53                | 0,02  |
| 68,080 NIPPON STEEL CORP             |              | JPY    | 980,13                  | 0,00  | 70,198 IMPERIAL BRANDS PLC           |              | GBP    | 1.357,06                | 0,00  |
| 71,863 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE  |              | JPY    | 1.734,85                | 0,01  | 355,758 KINGFISHER PLC               |              | GBP    | 1.480,15                | 0,00  |
| 11,347 NITORI HOLDINGS CO LTD        |              | JPY    | 1.497,89                | 0,00  | 463,968 LEGAL & GENERAL GROUP PLC    |              | GBP    | 1.639,68                | 0,01  |
| 22,693 NITTO DENKO CORP              |              | JPY    | 1.546,15                | 0,01  | 91,909 LIBERTY GLOBAL PLC- C         |              | USD    | 2.290,62                | 0,01  |
| 264,757 NOMURA HOLDINGS INC          |              | JPY    | 1.017,98                | 0,00  | 5.211,555 LLOYDS BANKING GROUP PLC   |              | GBP    | 3.001,04                | 0,01  |
| 117,250 OBAYASHI CORP                |              | JPY    | 799,74                  | 0,00  | 29,237 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP   |              | GBP    | 2.423,77                | 0,01  |
| 26,476 OMRON CORP                    |              | JPY    | 2.325,31                | 0,01  | 323,987 M&G PLC                      |              | GBP    | 774,51                  | 0,00  |
| 71,863 ONO PHARMACEUTICAL CO LTD     |              | JPY    | 1.572,93                | 0,01  | 323,344 NATIONAL GRID PLC            |              | GBP    | 4.155,66                | 0,01  |
| 15,129 ORIENTAL LAND CO LTD          |              | JPY    | 2.248,79                | 0,01  | 20,424 NEXT PLC                      |              | GBP    | 1.974,42                | 0,01  |
| 98,338 ORIX CORP                     |              | JPY    | 1.769,20                | 0,01  | 45,160 OCADO GROUP PLC               |              | GBP    | 900,46                  | 0,00  |
| 37,822 OTSUKA HOLDINGS CO LTD        |              | JPY    | 1.208,46                | 0,00  | 76,250 PEARSON PLC                   |              | GBP    | 549,84                  | 0,00  |
| 162,637 PANASONIC CORP               |              | JPY    | 1.576,73                | 0,01  | 155,223 PRUDENTIAL PLC               |              | GBP    | 2.357,33                | 0,01  |
| 83,209 RAKUTEN GROUP INC             |              | JPY    | 735,91                  | 0,00  | 53,519 RECKITT BENCKISER GROUP PLC   |              | GBP    | 4.046,02                | 0,01  |
| 102,121 RECRUIT HOLDINGS CO LTD      |              | JPY    | 5.456,57                | 0,02  | 188,167 RELX PLC                     |              | GBP    | 5.388,04                | 0,02  |
| 173,983 RESONA HOLDINGS INC          |              | JPY    | 596,56                  | 0,00  | 66,681 RIO TINTO PLC                 |              | GBP    | 3.892,21                | 0,01  |
| 22,693 SECOM CO LTD                  |              | JPY    | 1.388,93                | 0,00  | 99,322 SMITH & NEPHEW PLC            |              | GBP    | 1.523,16                | 0,01  |
| 71,863 SEKISUI HOUSE LTD             |              | JPY    | 1.359,79                | 0,00  | 125,306 SSE PLC                      |              | GBP    | 2.467,91                | 0,01  |
| 49,169 SEVEN & I HOLDINGS CO LTD     |              | JPY    | 1.905,24                | 0,01  | 249,326 STANDARD CHARTERED PLC       |              | GBP    | 1.328,07                | 0,00  |
| 7,564 SHIMANO INC                    |              | JPY    | 1.777,46                | 0,01  | 504,438 TAYLOR WIMPEY PLC            |              | GBP    | 1.052,68                | 0,00  |
| 113,467 SHIMIZU CORP                 |              | JPY    | 620,03                  | 0,00  | 655,803 TESCO PLC                    |              | GBP    | 2.275,06                | 0,01  |
| 22,693 SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD     |              | JPY    | 3.464,49                | 0,01  | 157,530 UNILEVER PLC                 |              | GBP    | 7.442,61                | 0,02  |
| 22,693 SHIONOGI & CO LTD             |              | JPY    | 1.413,10                | 0,00  | 1.678,106 VODAFONE GROUP PLC         |              | GBP    | 2.246,27                | 0,01  |
| 30,258 SHISEIDO CO LTD               |              | JPY    | 1.487,37                | 0,00  | 38,503 WHITBREAD PLC                 |              | GBP    | 1.381,36                | 0,00  |
| 151,290 SOFTBANK CORP                |              | JPY    | 1.686,45                | 0,01  |                                      |              |        | 126.297,22              | 0,42  |
| 75,645 SOFTBANK GROUP CORP           |              | JPY    | 3.150,27                | 0,01  |                                      |              |        |                         |       |
| 30,258 SOMPO HOLDINGS INC            |              | JPY    | 1.126,77                | 0,00  |                                      | Irlande      |        |                         |       |
| 79,427 SONY GROUP CORP               |              | JPY    | 8.811,23                | 0,04  | 43,988 ACCENTURE PLC-CL A            |              | USD    | 16.065,09               | 0,05  |
| 41,605 SUBARU CORP                   |              | JPY    | 655,88                  | 0,00  | 25,681 AON PLC-CLASS A               |              | USD    | 6.795,58                | 0,02  |
| 279,886 SUMITOMO CHEMICAL CO LTD     |              | JPY    | 1.162,60                | 0,00  | 659,151 CRH PLC                      |              | EUR    | 30.953,73               | 0,11  |
| 71,863 SUMITOMO CORP                 |              | JPY    | 936,55                  | 0,00  | 57,452 EATON CORP PLC                |              | USD    | 8.691,62                | 0,03  |
| 132,379 SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES |              | JPY    | 1.521,29                | 0,01  | 136,348 FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI |              | EUR    | 19.034,19               | 0,06  |
| 52,951 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR  |              | JPY    | 1.600,12                | 0,01  | 111,198 JOHNSON CONTROLS INTERNATION |              | USD    | 7.949,02                | 0,03  |
| 18,911 SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN  |              | JPY    | 556,98                  | 0,00  | 97,827 KERRY GROUP PLC-A             |              | EUR    | 11.039,76               | 0,04  |
| 37,822 SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN  |              | JPY    | 980,62                  | 0,00  | 31,355 LINDE PLC                     |              | USD    | 9.528,20                | 0,03  |
| 22,693 SYSMEX CORP                   |              | JPY    | 2.704,46                | 0,01  | 76,326 MEDTRONIC PLC                 |              | USD    | 7.037,11                | 0,02  |
| 27,232 TAISEI CORP                   |              | JPY    | 729,42                  | 0,00  |                                      |              |        | 117.094,30              | 0,39  |
| 92,060 TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD  |              | JPY    | 2.213,27                | 0,01  |                                      |              |        |                         |       |
| 34,040 TDK CORP                      |              | JPY    | 1.171,35                | 0,00  |                                      | Canada       |        |                         |       |
| 52,951 TERUMO CORP                   |              | JPY    | 1.972,25                | 0,01  | 117,098 ALIMENTATION COUCHE-TARD INC |              | CAD    | 4.322,04                | 0,01  |
| 34,040 TOKIO MARINE HOLDINGS INC     |              | JPY    | 1.667,55                | 0,01  | 65,395 BANK OF MONTREAL              |              | CAD    | 6.164,67                | 0,02  |
| 11,347 TOKYO ELECTRON LTD            |              | JPY    | 5.763,71                | 0,03  | 95,350 BANK OF NOVA SCOTIA           |              | CAD    | 6.005,51                | 0,02  |
| 34,040 TOKYO GAS CO LTD              |              | JPY    | 537,93                  | 0,00  | 301,937 BARRICK GOLD CORP            |              | CAD    | 4.999,11                | 0,02  |
| 75,645 TOKYU CORP                    |              | JPY    | 885,83                  | 0,00  | 69,782 BAUSCH HEALTH COS INC         |              | CAD    | 1.690,44                | 0,01  |
| 151,290 TORAY INDUSTRIES INC         |              | JPY    | 790,53                  | 0,00  | 101,515 BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A |              | CAD    | 5.405,94                | 0,02  |
| 624,070 TOYOTA MOTOR CORP            |              | JPY    | 10.070,20               | 0,04  | 46,559 CANADIAN NATL RAILWAY CO      |              | CAD    | 4.986,75                | 0,02  |
| 18,911 WEST JAPAN RAILWAY CO         |              | JPY    | 697,13                  | 0,00  | 75,267 CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD  |              | CAD    | 4.740,56                | 0,02  |
| 30,258 YAMAHA CORP                   |              | JPY    | 1.314,84                | 0,00  | 180,640 ENBRIDGE INC                 |              | CAD    | 6.142,47                | 0,02  |
|                                      |              |        | 205.832,27              | 0,68  | 31,279 INTACT FINANCIAL CORP         |              | CAD    | 3.546,82                | 0,01  |
|                                      |              |        |                         |       | 216,685 MANULIFE FINANCIAL CORP      |              | CAD    | 3.635,47                | 0,01  |
|                                      |              |        |                         |       | 86,878 NATIONAL BANK OF CANADA       |              | CAD    | 5.811,86                | 0,02  |
|                                      |              |        |                         |       | 68,988 NUTRIEN LTD                   |              | CAD    | 4.527,00                | 0,02  |
|                                      |              |        |                         |       | 170,504 PEMBINA PIPELINE CORP        |              | CAD    | 4.508,09                | 0,01  |
|                                      |              |        |                         |       | 92,741 ROYAL BANK OF CANADA          |              | CAD    | 8.606,17                | 0,03  |
|                                      |              |        |                         |       | 145,843 SHAW COMMUNICATIONS INC-B    |              | CAD    | 3.861,11                | 0,01  |
|                                      |              |        |                         |       | 11,158 SHOPIFY INC - CLASS A         |              | CAD    | 13.718,50               | 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 2021

| Quantité ou nominal | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI       | Quantité ou nominal | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|---------------------|------------------------------|--------|-------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 108,361             | TC ENERGY CORP               | CAD    | 4.402,66                | 0,01        | 151,290             | SUN HUNG KAI PROPERTIES                  | HKD    | 1.629,53                | 0,01         |
| 120,729             | TORONTO-DOMINION BANK        | CAD    | 8.102,22                | 0,03        |                     |                                          |        | <b>22.250,16</b>        | <b>0,07</b>  |
|                     |                              |        | <b>105.177,39</b>       | <b>0,35</b> |                     | <b>Luxembourg</b>                        |        |                         |              |
|                     | <b>Finlande</b>              |        |                         |             | 601,937             | ARCELORMITTAL                            | EUR    | 17.067,93               | 0,06         |
| 300,350             | FORTUM OYJ                   | EUR    | 8.106,46                | 0,03        |                     |                                          |        | <b>17.067,93</b>        | <b>0,06</b>  |
| 311,214             | KONE OYJ-B                   | EUR    | 19.618,93               | 0,07        |                     | <b>Jersey</b>                            |        |                         |              |
| 350,921             | NESTE OYJ                    | EUR    | 15.215,94               | 0,05        | 49,131              | APTIV PLC                                | USD    | 7.073,77                | 0,02         |
| 4.399,870           | NOKIA OYJ                    | EUR    | 24.524,88               | 0,08        | 22,958              | FERGUSON PLC                             | GBP    | 3.615,12                | 0,01         |
| 276,709             | NORDEA BANK ABP              | SEK    | 2.982,72                | 0,01        | 718,021             | GLENCORE PLC                             | GBP    | 3.229,83                | 0,01         |
| 373,334             | SAMPO OYJ-A SHS              | EUR    | 16.449,10               | 0,05        | 149,815             | WPP PLC                                  | GBP    | 2.015,55                | 0,01         |
|                     |                              |        | <b>86.898,03</b>        | <b>0,29</b> |                     |                                          |        | <b>15.934,27</b>        | <b>0,05</b>  |
|                     | <b>Belgique</b>              |        |                         |             |                     | <b>Portugal</b>                          |        |                         |              |
| 625,109             | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV   | EUR    | 33.430,86               | 0,11        | 1.945,854           | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA              | EUR    | 9.414,04                | 0,03         |
| 59,012              | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA  | EUR    | 5.818,59                | 0,02        |                     |                                          |        | <b>9.414,04</b>         | <b>0,03</b>  |
| 227,587             | KBC GROUP NV                 | EUR    | 17.296,59               | 0,06        |                     | <b>Singapour</b>                         |        |                         |              |
| 114,696             | UCB SA                       | EUR    | 11.572,87               | 0,04        | 162,637             | DBS GROUP HOLDINGS LTD                   | SGD    | 3.466,72                | 0,01         |
|                     |                              |        | <b>68.118,91</b>        | <b>0,23</b> | 400,918             | SINGAPORE AIRLINES LTD                   | SGD    | 1.300,46                | 0,00         |
|                     | <b>Australie</b>             |        |                         |             | 1.127,109           | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS             | SGD    | 1.706,63                | 0,01         |
| 449,709             | AURIZON HOLDINGS LTD         | AUD    | 1.021,97                | 0,00        | 113,467             | UNITED OVERSEAS BANK LTD                 | SGD    | 1.999,49                | 0,01         |
| 193,046             | AUST AND NZ BANKING GROUP    | AUD    | 3.437,91                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>8.473,30</b>         | <b>0,03</b>  |
| 196,677             | BHP Billiton Ltd             | AUD    | 5.247,57                | 0,02        |                     | <b>Antilles Néerlandaises</b>            |        |                         |              |
| 227,805             | BRAMBLES LTD                 | AUD    | 1.569,11                | 0,01        | 247,775             | SCHLUMBERGER LTD                         | USD    | 6.520,74                | 0,02         |
| 108,740             | COLES GROUP LTD              | AUD    | 1.255,74                | 0,00        |                     |                                          |        | <b>6.520,74</b>         | <b>0,02</b>  |
| 113,732             | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | AUD    | 7.445,75                | 0,03        |                     | <b>Suisse</b>                            |        |                         |              |
| 32,149              | CSL LTD                      | AUD    | 6.019,66                | 0,02        | 33,586              | CHUBB LTD                                | USD    | 5.723,99                | 0,02         |
| 34,002              | MACQUARIE GROUP LTD          | AUD    | 4.513,48                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>5.723,99</b>         | <b>0,02</b>  |
| 240,210             | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | AUD    | 4.508,51                | 0,01        |                     | <b>Norvège</b>                           |        |                         |              |
| 98,527              | NEWCREST MINING LTD          | AUD    | 1.529,49                | 0,01        | 124,701             | DNB BANK ASA                             | NOK    | 2.524,34                | 0,01         |
| 218,803             | QBE INSURANCE GROUP LTD      | AUD    | 1.609,35                | 0,01        | 110,971             | EQUINOR ASA                              | NOK    | 2.623,41                | 0,01         |
| 24,433              | RIO TINTO LTD                | AUD    | 1.556,89                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>5.147,75</b>         | <b>0,02</b>  |
| 259,311             | TRANSURBAN GROUP             | AUD    | 2.289,09                | 0,01        |                     | <b>Iles Cayman</b>                       |        |                         |              |
| 111,122             | WESFARMERS LTD               | AUD    | 4.273,75                | 0,01        | 302,580             | CK ASSET HOLDINGS LTD                    | HKD    | 1.698,00                | 0,01         |
| 271,716             | WESTPAC BANKING CORP         | AUD    | 3.739,66                | 0,01        | 208,023             | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD                | HKD    | 1.205,03                | 0,00         |
| 78,217              | WOODSIDE PETROLEUM LTD       | AUD    | 1.107,55                | 0,00        | 544,643             | SANDS CHINA LTD                          | HKD    | 1.098,09                | 0,00         |
| 93,837              | WOOLWORTHS GROUP LTD         | AUD    | 2.313,88                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>4.001,12</b>         | <b>0,01</b>  |
|                     |                              |        | <b>53.439,36</b>        | <b>0,18</b> |                     | <b>Libéria</b>                           |        |                         |              |
|                     | <b>Suède</b>                 |        |                         |             | 43,004              | ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD              | USD    | 2.935,64                | 0,01         |
| 124,890             | ASSA ABLOY AB-B              | SEK    | 3.364,94                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>2.935,64</b>         | <b>0,01</b>  |
| 89,261              | ATLAS COPCO AB-A SHS         | SEK    | 5.449,10                | 0,02        |                     | <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |        |                         |              |
| 137,069             | EPIROC AB-A                  | SEK    | 3.064,64                | 0,01        | 75,796              | FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C             | NZD    | 1.509,34                | 0,01         |
| 223,266             | ERICSSON LM-B SHS            | SEK    | 2.173,39                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>1.509,34</b>         | <b>0,01</b>  |
| 93,043              | ESSITY AKTIEBOLAG-B          | SEK    | 2.681,16                | 0,01        |                     | <b>Autriche</b>                          |        |                         |              |
| 15,545              | EVOLUTION GAMING GROUP       | SEK    | 1.950,42                | 0,01        | 2,954               | VERBUND AG - A                           | EUR    | 292,15                  | 0,00         |
| 61,575              | HENNES & MAURITZ AB-B SHS    | SEK    | 1.069,66                | 0,00        |                     |                                          |        | <b>292,15</b>           | <b>0,00</b>  |
| 2,194               | INDUSTRIVARDEN AB-A SHS      | SEK    | 61,72                   | 0,00        |                     |                                          |        | <b>6.026.845,90</b>     | <b>20,02</b> |
| 131,433             | SANDVIK AB                   | SEK    | 3.238,66                | 0,01        |                     | <b>Autres valeurs mobilières</b>         |        |                         |              |
| 144,671             | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  | SEK    | 1.381,06                | 0,00        |                     | <b>Organismes de placement collectif</b> |        |                         |              |
| 66,946              | SWEDBANK AB - A SHARES       | SEK    | 1.189,21                | 0,00        |                     | <b>Irlande</b>                           |        |                         |              |
| 281,286             | SWEDISH MATCH AB             | SEK    | 1.976,19                | 0,01        | 6.060,000           | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC                | USD    | 937.371,99              | 3,11         |
| 140,662             | VOLVO AB-B SHS               | SEK    | 2.876,72                | 0,01        |                     |                                          |        | <b>937.371,99</b>       | <b>3,11</b>  |
|                     |                              |        | <b>30.476,87</b>        | <b>0,10</b> |                     | <b>Actions</b>                           |        |                         |              |
|                     | <b>Danemark</b>              |        |                         |             |                     | <b>Etats-Unis</b>                        |        |                         |              |
| 0,794               | AP MOLLER-MAERSK A/S-A       | DKK    | 2.326,31                | 0,01        | 25,719              | AVALONBAY COMMUNITIES INC                | USD    | 5.703,14                | 0,02         |
| 76,969              | DANSKE BANK A/S              | DKK    | 1.169,07                | 0,00        | 34,797              | CROWN CASTLE INTL CORP                   | USD    | 6.385,07                | 0,02         |
| 18,306              | DSV A/S                      | DKK    | 3.760,25                | 0,01        | 10,742              | EQUINIX INC                              | USD    | 8.015,09                | 0,02         |
| 8,321               | GENMAB A/S                   | DKK    | 2.942,85                | 0,01        | 14,259              | SBA COMMUNICATIONS CORP                  | USD    | 4.889,68                | 0,02         |
| 117,703             | NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 11.633,67               | 0,03        | 62,445              | WELLTOWER INC                            | USD    | 4.733,93                | 0,02         |
| 34,948              | NOVOZYMES A/S-B SHARES       | DKK    | 2.524,63                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
| 13,805              | PANDORA A/S                  | DKK    | 1.513,75                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
| 81,129              | VESTAS WIND SYSTEMS A/S      | DKK    | 2.181,96                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
|                     |                              |        | <b>28.052,49</b>        | <b>0,09</b> |                     |                                          |        |                         |              |
|                     | <b>Hong Kong</b>             |        |                         |             |                     |                                          |        |                         |              |
| 809,400             | AIA GROUP LTD                | HKD    | 7.248,21                | 0,02        |                     |                                          |        |                         |              |
| 397,136             | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | HKD    | 1.150,26                | 0,00        |                     |                                          |        |                         |              |
| 340,402             | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | HKD    | 1.536,67                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
| 83,209              | HANG SENG BANK LTD           | HKD    | 1.360,37                | 0,00        |                     |                                          |        |                         |              |
| 1.900,843           | HONG KONG & CHINA GAS        | HKD    | 2.623,75                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
| 86,992              | HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | HKD    | 4.470,35                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |
| 287,451             | LINK REIT                    | HKD    | 2.231,02                | 0,01        |                     |                                          |        |                         |              |

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 2021

| Quantité ou nominal                            | Dénomination                             | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 152,916                                        | WEYERHAEUSER CO                          | USD    | 5.529,06                | 0,02         |
|                                                |                                          |        | <b>35.255,97</b>        | <b>0,12</b>  |
| <b>Australie</b>                               |                                          |        |                         |              |
| 307,005                                        | GOODMAN GROUP                            | AUD    | 5.298,37                | 0,02         |
| 1.102,978                                      | SCENTRE GROUP                            | AUD    | 2.266,47                | 0,01         |
| 520,323                                        | STOCKLAND                                | AUD    | 1.455,57                | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>9.020,41</b>         | <b>0,03</b>  |
| <b>Royaume-Uni</b>                             |                                          |        |                         |              |
| 204,506                                        | LAND SECURITIES GROUP PLC                | GBP    | 1.884,90                | 0,01         |
|                                                |                                          |        | <b>1.884,90</b>         | <b>0,01</b>  |
| <b>France</b>                                  |                                          |        |                         |              |
| 10,212                                         | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD                | EUR    | 620,79                  | 0,00         |
|                                                |                                          |        | <b>620,79</b>           | <b>0,00</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>46.782,07</b>        | <b>0,16</b>  |
| <b>Obligations et autres titres de créance</b> |                                          |        |                         |              |
| <b>Etats-Unis</b>                              |                                          |        |                         |              |
| 18.167,826                                     | PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG | EUR    | 18.595,63               | 0,06         |
|                                                |                                          |        | <b>18.595,63</b>        | <b>0,06</b>  |
|                                                |                                          |        | <b>18.595,63</b>        | <b>0,06</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>            |                                          |        | <b>28.299.142,39</b>    | <b>94,02</b> |

## Récapitulatif de l'actif net

|                              |               | % VNI  |
|------------------------------|---------------|--------|
| Total du portefeuille-titres | 28.299.142,39 | 94,02  |
| Avoirs en banque             | 1.894.112,02  | 6,29   |
| Autres actifs et passifs     | (93.941,29)   | (0,31) |
| Total des actifs nets        | 30.099.313,12 | 100,00 |



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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |                     |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 5.714.030,29        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | 983.426,89          |
| <b>Total actifs</b>                                        |       | <b>6.830.450,95</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |       |                     |
| Découverts bancaires                                       |       | 39,13               |
| Charges à payer                                            |       | 5.036,35            |
| Charges à payer sur achat de titres                        |       | 53.010,77           |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |       | 65,38               |
| <b>Total passifs</b>                                       |       | <b>58.151,63</b>    |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                       |       | <b>6.772.299,32</b> |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                     |
| Autres revenus                                                              |       | 646,95              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>646,95</b>       |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                     |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 11.444,21           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 1.082,40            |
| Frais d'administration                                                      |       | 3.113,66            |
| Frais professionnels                                                        |       | 3.548,82            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 58,73               |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 138,11              |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 367,92              |
| Autres charges                                                              |       | 3.130,95            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>22.884,80</b>    |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(22.237,85)</b>  |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                     |
| Change                                                                      |       | (2.326,93)          |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>                 |       | <b>(24.564,78)</b>  |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 983.426,89          |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>958.862,11</b>   |
| Souscriptions                                                               |       | 5.813.437,21        |
| Rachats                                                                     |       | -                   |
| Actifs nets en début de période                                             |       | -                   |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                                        |       | <b>6.772.299,32</b> |

## Etat des variations du nombre d'actions

|                          | Nombre d'actions en circulation en début de période | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin de période |
|--------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| I - EUR - Capitalisation | -                                                   | 57.381,186                  | -                          | 57.381,186                                        |

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                   | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI         |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------------|---------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                                |        |                         |               |
| Organismes de placement collectif                                       |                                |        |                         |               |
| Luxembourg                                                              |                                |        |                         |               |
| 3.321,000                                                               | BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2   | USD    | 271.811,44              | 4,01          |
| 595,250                                                                 | BL-EQUITIES AMERICA-BI CAP     | USD    | 639.414,39              | 9,44          |
| 11.249,000                                                              | CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR       | EUR    | 242.640,93              | 3,58          |
| 2.087,000                                                               | EUROPE ENVIRON ECON-SI/A NPF   | EUR    | 330.685,15              | 4,88          |
| 3.364,000                                                               | FRANK-BIOTECH DISC-I-ACCUSD    | USD    | 173.974,41              | 2,57          |
| 3.422,000                                                               | JPMORGAN F-EMERG MKT EQ-C      | EUR    | 519.596,48              | 7,67          |
| 2.692,000                                                               | JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC     | EUR    | 455.701,76              | 6,73          |
| 1.401,000                                                               | LO FUNDS-WLD BRND-EURIAUNHDG   | EUR    | 469.573,87              | 6,93          |
| 1.029,000                                                               | SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA     | USD    | 344.818,25              | 5,09          |
| 1.470,000                                                               | SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C    | USD    | 266.078,43              | 3,93          |
| 5.813,000                                                               | T. ROWE PRICE-US SMCO E-QUSD   | USD    | 178.940,46              | 2,64          |
| 3.260,000                                                               | THREADN GLOBAL SM COS-IE       | EUR    | 262.661,79              | 3,88          |
| 16.445,000                                                              | THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IE      | EUR    | 381.278,97              | 5,63          |
| 12.297,000                                                              | 91GSF-AMER FRANCH F-I IN USD   | USD    | 685.879,80              | 10,14         |
|                                                                         |                                |        | <b>5.223.056,13</b>     | <b>77,12</b>  |
| Irlande                                                                 |                                |        |                         |               |
| 909,000                                                                 | HEPTAGON DRIEH US SMCP-I       | USD    | 112.797,34              | 1,67          |
| 4.456,000                                                               | LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC    | USD    | 643.054,56              | 9,49          |
|                                                                         |                                |        | <b>755.851,90</b>       | <b>11,16</b>  |
| Belgique                                                                |                                |        |                         |               |
| 869,000                                                                 | DPAM INVEST B EQ WLD SUSTAIN F | EUR    | 342.863,95              | 5,06          |
| 795,000                                                                 | PETERCAM B FUND-EUR SUSTAI-F   | EUR    | 375.685,20              | 5,55          |
|                                                                         |                                |        | <b>718.549,15</b>       | <b>10,61</b>  |
|                                                                         |                                |        | <b>6.697.457,18</b>     | <b>98,89</b>  |
| Total du portefeuille-titres                                            |                                |        | <b>6.697.457,18</b>     | <b>98,89</b>  |
| Récapitulatif de l'actif net                                            |                                |        |                         |               |
|                                                                         |                                |        |                         | % VNI         |
| Total du portefeuille-titres                                            |                                |        | <b>6.697.457,18</b>     | <b>98,89</b>  |
| Avoirs en banque                                                        |                                |        | <b>132.954,64</b>       | <b>1,96</b>   |
| Autres actifs et passifs                                                |                                |        | <b>(58.112,50)</b>      | <b>(0,85)</b> |
| Total des actifs nets                                                   |                                |        | <b>6.772.299,32</b>     | <b>100,00</b> |

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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | EUR                  |
|------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 11.590.548,39        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | 670.358,49           |
| <b>Portefeuille-titres à leur valeur de marché</b>         | 2b    | 12.260.906,88        |
| Avoirs en banque                                           |       | 145.014,90           |
| Charges constatées d'avance et autres actifs               |       | 2.449,01             |
| <b>Total actifs</b>                                        |       | <b>12.408.370,79</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |       |                      |
| Charges à payer                                            |       | 9.645,77             |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |       | 447,21               |
| <b>Total passifs</b>                                       |       | <b>10.092,98</b>     |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                       |       | <b>12.398.277,81</b> |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                      |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 11.635,89            |
| Autres revenus                                                              |       | 14,79                |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>11.650,68</b>     |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                      |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 15.169,95            |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 2.330,45             |
| Frais d'administration                                                      |       | 6.158,62             |
| Frais professionnels                                                        |       | 10.444,90            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 909,65               |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 226,51               |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 934,49               |
| Amortissement des frais d'établissement                                     |       | 2.053,25             |
| Autres charges                                                              |       | 5.094,34             |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>43.322,16</b>     |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(31.671,48)</b>   |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 12.924,96            |
| Change                                                                      |       | (4.524,05)           |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>                 |       | <b>(23.270,57)</b>   |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                      |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 670.358,49           |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>647.087,92</b>    |
| Souscriptions                                                               |       | 11.820.042,16        |
| Rachats                                                                     |       | (68.852,27)          |
| Actifs nets en début de période                                             |       | -                    |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                                        |       | <b>12.398.277,81</b> |

## Etat des variations du nombre d'actions

|                          | Nombre d'actions en circulation en début de période | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin de période |
|--------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| I - CHF - Capitalisation | -                                                   | 3.030,000                   | -                          | 3.030,000                                         |
| I - EUR - Capitalisation | -                                                   | 70.839,173                  | (124,910)                  | 70.714,263                                        |
| N - CHF - Capitalisation | -                                                   | 455.891,722                 | (6.011,600)                | 449.880,122                                       |

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                            | Dénomination                   | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI         |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                                |        |                         |               |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                       |                                |        |                         |               |
| <b>Luxembourg</b>                                                              |                                |        |                         |               |
| 8.024,000                                                                      | BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2   | USD    | 656.734,41              | 5,30          |
| 2.594,000                                                                      | BNPP AQUA ICA                  | EUR    | 943.982,54              | 7,61          |
| 36.746,000                                                                     | CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR     | EUR    | 749.250,94              | 6,04          |
| 3,400                                                                          | CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA   | EUR    | 763.177,33              | 6,16          |
| 22.051,000                                                                     | FIDELITY FNDS-GLB DEMO-YAUSD   | USD    | 666.920,63              | 5,38          |
| 28.239,000                                                                     | FRANK-BIOTECH DISC-IAH1-EUR    | EUR    | 666.158,01              | 5,37          |
| 10.411,000                                                                     | FRANK-TECHNOLOGY-I ACC USD     | USD    | 630.760,88              | 5,09          |
| 2.654,000                                                                      | LO FUNDS-WLD BRND-EURIAUNHDG   | EUR    | 889.542,51              | 7,17          |
| 22.670,000                                                                     | NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR    | EUR    | 843.324,00              | 6,80          |
| 5.253,000                                                                      | PICTET-CLEAN ENERGY-IEUR       | EUR    | 898.945,89              | 7,25          |
|                                                                                |                                |        | <b>7.708.797,14</b>     | <b>62,17</b>  |
| <b>Allemagne</b>                                                               |                                |        |                         |               |
| 40,000                                                                         | HSBC APO DIGITAL HEALTH AK-I   | EUR    | 726.006,40              | 5,86          |
| 10.182,000                                                                     | ISHR STOXX EUR 600 TECH DE     | EUR    | 790.326,84              | 6,37          |
|                                                                                |                                |        | <b>1.516.333,24</b>     | <b>12,23</b>  |
| <b>Irlande</b>                                                                 |                                |        |                         |               |
| 12.194,000                                                                     | ISHARES GLOBAL WATER           | USD    | 769.133,51              | 6,21          |
| 56.235,000                                                                     | ISHR HEALTHCARE INNOVATION     | USD    | 480.163,82              | 3,87          |
|                                                                                |                                |        | <b>1.249.297,33</b>     | <b>10,08</b>  |
| <b>France</b>                                                                  |                                |        |                         |               |
| 20.798,000                                                                     | LYXOR ETF NEW ENERGY -A-       | EUR    | 877.571,61              | 7,08          |
|                                                                                |                                |        | <b>877.571,61</b>       | <b>7,08</b>   |
|                                                                                |                                |        | <b>11.351.999,32</b>    | <b>91,56</b>  |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                                               |                                |        |                         |               |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                       |                                |        |                         |               |
| <b>Luxembourg</b>                                                              |                                |        |                         |               |
| 1.334,000                                                                      | BNPP DISRUPTIVE TECHNOLOGY PCA | EUR    | 908.907,56              | 7,33          |
|                                                                                |                                |        | <b>908.907,56</b>       | <b>7,33</b>   |
|                                                                                |                                |        | <b>908.907,56</b>       | <b>7,33</b>   |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                            |                                |        | <b>12.260.906,88</b>    | <b>98,89</b>  |
| <b>Récapitulatif de l'actif net</b>                                            |                                |        |                         |               |
|                                                                                |                                |        |                         | <b>% VNI</b>  |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                            |                                |        | <b>12.260.906,88</b>    | <b>98,89</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>                                                        |                                |        | <b>145.014,90</b>       | <b>1,17</b>   |
| <b>Autres actifs et passifs</b>                                                |                                |        | <b>(7.643,97)</b>       | <b>(0,06)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b>                                                   |                                |        | <b>12.398.277,81</b>    | <b>100,00</b> |

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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |                     |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 5.426.356,08        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | 446.309,76          |
| <b>Total actifs</b>                                        |       | <b>5.983.208,93</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |       |                     |
| Charges à payer                                            |       | 4.648,51            |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |       | 92,26               |
| <b>Total passifs</b>                                       |       | <b>4.740,77</b>     |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                       |       | <b>5.978.468,16</b> |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                     |
| Dividendes (prélèvement net à la source)                                    | 2e    | 34.710,15           |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>34.710,15</b>    |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                     |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 10.751,51           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 1.501,79            |
| Frais d'administration                                                      |       | 2.972,95            |
| Frais professionnels                                                        |       | 3.376,89            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 55,42               |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 204,75              |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 506,33              |
| Autres charges                                                              |       | 3.067,72            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>22.437,36</b>    |
| <b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>                         |       | <b>12.272,79</b>    |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 2.015,16            |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>                  |       | <b>14.287,95</b>    |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 446.309,76          |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>460.597,71</b>   |
| Souscriptions                                                               |       | 5.551.254,99        |
| Rachats                                                                     |       | (33.384,54)         |
| Actifs nets en début de période                                             |       | -                   |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                                        |       | <b>5.978.468,16</b> |

## Etat des variations du nombre d'actions

|                          | Nombre d'actions en circulation en début de période | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin de période |
|--------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| I - EUR - Capitalisation | -                                                   | 55.226,034                  | (326,946)                  | 54.899,088                                        |

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                   | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                                |        |                         |              |
| Organismes de placement collectif                                       |                                |        |                         |              |
| Luxembourg                                                              |                                |        |                         |              |
| 38,000                                                                  | ACATIS FAIR MODULOR VV N1-I    | EUR    | 387.691,20              | 6,48         |
| 2.953,000                                                               | AMUNDI M/A SUS FU-R EUR CAP    | EUR    | 330.972,24              | 5,54         |
| 15.205,000                                                              | BGF-FLEXIBLE MULTI-ASSET-EURD2 | EUR    | 339.983,80              | 5,69         |
| 4.824,000                                                               | BGF-GLBL ALLOC-D2 EUR          | EUR    | 367.058,16              | 6,14         |
| 329,488                                                                 | BL-GLOBAL 75-BI                | EUR    | 374.479,59              | 6,26         |
| 2.097,000                                                               | FLOSSBACH VON S MUL OPP II-I   | EUR    | 381.633,03              | 6,38         |
| 389,000                                                                 | FU FONDS-MULTI ASSET FONDS-I   | EUR    | 487.728,20              | 8,16         |
| 1.785,000                                                               | FVS MULTI ASSET GROWTH-I       | EUR    | 387.684,15              | 6,48         |
| 184,000                                                                 | JPM INV-GLOBAL BAL FND-C       | EUR    | 360.586,64              | 6,03         |
| 2.944,000                                                               | SWC PF SUST BLNCD EUR DA       | EUR    | 394.289,92              | 6,60         |
|                                                                         |                                |        | <b>3.812.106,93</b>     | <b>63,76</b> |
| Allemagne                                                               |                                |        |                         |              |
| 274,000                                                                 | LLOYD-WHC GLBL DISCOVERY-B     | EUR    | 328.430,10              | 5,49         |
| 7.376,000                                                               | MERCK FINCK-STIFTUNGSFOND-UI   | EUR    | 329.633,44              | 5,51         |
| 269,000                                                                 | ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR    | EUR    | 318.407,23              | 5,33         |
| 16.346,000                                                              | SIEMENS BALANCED               | EUR    | 365.496,56              | 6,12         |
|                                                                         |                                |        | <b>1.341.967,33</b>     | <b>22,45</b> |
| Autriche                                                                |                                |        |                         |              |
| 2.722,000                                                               | RAIFFEISEN NACHHL SOLIDE-RZT   | EUR    | 314.908,18              | 5,27         |
| 3.020,000                                                               | RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-RZA    | EUR    | 403.683,40              | 6,75         |
|                                                                         |                                |        | <b>718.591,58</b>       | <b>12,02</b> |
|                                                                         |                                |        | <b>5.872.665,84</b>     | <b>98,23</b> |
| Total du portefeuille-titres                                            |                                |        | <b>5.872.665,84</b>     | <b>98,23</b> |

## Récapitulatif de l'actif net

|                              |              | % VNI  |
|------------------------------|--------------|--------|
| Total du portefeuille-titres | 5.872.665,84 | 98,23  |
| Avoirs en banque             | 110.543,09   | 1,85   |
| Autres actifs et passifs     | (4.740,77)   | (0,08) |
| Total des actifs nets        | 5.978.468,16 | 100,00 |

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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |                     |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 6.782.234,24        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | 375.408,23          |
| <b>Total actifs</b>                                        |       | <b>7.403.981,38</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |       |                     |
| Charges à payer                                            |       | 6.815,00            |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |       | 203,23              |
| <b>Total passifs</b>                                       |       | <b>7.018,23</b>     |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                       |       | <b>7.396.963,15</b> |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                     |
| Autres revenus                                                              |       | 139,52              |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>139,52</b>       |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                     |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 11.502,67           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 1.692,05            |
| Frais d'administration                                                      |       | 6.678,67            |
| Frais professionnels                                                        |       | 7.310,90            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 58,16               |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 66,45               |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 583,99              |
| Amortissement des frais d'établissement                                     |       | 2.013,99            |
| Autres charges                                                              |       | 4.285,55            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>34.192,43</b>    |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(34.052,91)</b>  |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 25.049,40           |
| Change                                                                      |       | 2.404,06            |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>                 |       | <b>(6.599,45)</b>   |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 375.408,23          |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>368.808,78</b>   |
| Souscriptions                                                               |       | 7.043.411,29        |
| Rachats                                                                     |       | (15.256,92)         |
| Actifs nets en début de période                                             |       | -                   |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                                        |       | <b>7.396.963,15</b> |

## Etat des variations du nombre d'actions

|                          | Nombre d'actions en circulation en début de période | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin de période |
|--------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| I - CHF - Capitalisation | -                                                   | 3.030,000                   | -                          | 3.030,000                                         |
| I - EUR - Capitalisation | -                                                   | 64.131,673                  | (151,689)                  | 63.979,984                                        |
| N - CHF - Capitalisation | -                                                   | 29.454,935                  | -                          | 29.454,935                                        |

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

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2021

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                 | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI         |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|-------------------------|---------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                              |        |                         |               |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |               |
| Luxembourg                                                              |                              |        |                         |               |
| 4.155,000                                                               | AXA WF-GLO GREEN BD-IA       | EUR    | 457.964,10              | 6,19          |
| 2.934,000                                                               | BLUEORCHARD-EM S IM B-S USDA | USD    | 257.252,58              | 3,48          |
| 1.676,000                                                               | BNPP AQUA ICA                | EUR    | 609.913,16              | 8,24          |
| 149,000                                                                 | CANDR S EQ CIRCULR ECON-I AU | USD    | 220.109,99              | 2,98          |
| 1.017,000                                                               | CRED SUIS RCKFLR OC EGM-UB U | USD    | 111.896,03              | 1,51          |
| 126,000                                                                 | CS LUX EDU EQUITYEBP USD     | USD    | 122.866,40              | 1,66          |
| 160,000                                                                 | CS LUX ENVT IMP EQ F-EBP USD | USD    | 211.395,99              | 2,86          |
| 2.859,000                                                               | DWS INVEST GREEN BONDS-TFC   | EUR    | 295.563,42              | 4,00          |
| 3.213,000                                                               | EUROPE ENVIRON ECON-SIIA NPF | EUR    | 509.099,85              | 6,88          |
| 39.410,000                                                              | FIDELITY-S REDCA BF-YUSDACC  | USD    | 364.501,63              | 4,93          |
| 29.009,000                                                              | FIDELITY-SUST WATR WAS-Y USD | USD    | 425.240,04              | 5,75          |
| 14.709,000                                                              | LO FUNDS-CLIMATE TRANS-IA UA | USD    | 242.504,43              | 3,28          |
| 40.425,000                                                              | LO FUNDS-GL CLIMT B-USD IA   | USD    | 406.989,96              | 5,50          |
| 989,000                                                                 | PICTET LUX AGRICULTURE -I    | EUR    | 323.600,80              | 4,37          |
| 1.711,000                                                               | SCHRODER GB ENERGY TRA-C     | USD    | 312.602,91              | 4,23          |
| 37.676,000                                                              | THREADNEEDLE-EURP SOC BD-IE  | EUR    | 402.594,43              | 5,44          |
| 2.849,000                                                               | UBAM-POSTIVE IMPACT EQ-ICEUR | EUR    | 427.093,59              | 5,77          |
| 3.600,000                                                               | WOMEN LEADERS EQ-I-NPFA      | EUR    | 396.144,00              | 5,36          |
|                                                                         |                              |        | <b>6.097.333,31</b>     | <b>82,43</b>  |
| Irlande                                                                 |                              |        |                         |               |
| 81.505,000                                                              | FD HR SDG ENG HY CRD-FUA     | USD    | 164.024,23              | 2,22          |
| 168.620,000                                                             | FD HR SDG ENGAGMT-F USD A    | USD    | 417.494,85              | 5,64          |
|                                                                         |                              |        | <b>581.519,08</b>       | <b>7,86</b>   |
|                                                                         |                              |        | <b>6.678.852,39</b>     | <b>90,29</b>  |
| Autres valeurs mobilières                                               |                              |        |                         |               |
| Organismes de placement collectif                                       |                              |        |                         |               |
| Luxembourg                                                              |                              |        |                         |               |
| 368,000                                                                 | BNPP ENERGY TRANSITION ICA   | EUR    | 478.790,08              | 6,47          |
|                                                                         |                              |        | <b>478.790,08</b>       | <b>6,47</b>   |
|                                                                         |                              |        | <b>478.790,08</b>       | <b>6,47</b>   |
| Total du portefeuille-titres                                            |                              |        | <b>7.157.642,47</b>     | <b>96,76</b>  |
| Récapitulatif de l'actif net                                            |                              |        |                         |               |
|                                                                         |                              |        |                         | % VNI         |
| Total du portefeuille-titres                                            |                              |        | <b>7.157.642,47</b>     | <b>96,76</b>  |
| Avoirs en banque                                                        |                              |        | <b>243.935,88</b>       | <b>3,30</b>   |
| Autres actifs et passifs                                                |                              |        | <b>(4.615,20)</b>       | <b>(0,06)</b> |
| Total des actifs nets                                                   |                              |        | <b>7.396.963,15</b>     | <b>100,00</b> |



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

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2021

|                                                            | Notes | EUR                 |
|------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |                     |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |       | 5.815.627,53        |
| Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres |       | 1.301.339,30        |
| <b>Total actifs</b>                                        |       | <b>7.254.016,75</b> |
| <b>Passifs</b>                                             |       |                     |
| Charges à payer                                            |       | 5.936,82            |
| Distribution de dividendes et autres passifs               |       | 105,21              |
| <b>Total passifs</b>                                       |       | <b>6.042,03</b>     |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                       |       | <b>7.247.974,72</b> |

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2021

|                                                                             | Notes | EUR                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
| <b>Revenus</b>                                                              |       |                     |
| Autres revenus                                                              |       | 1.239,28            |
| <b>Total revenus</b>                                                        |       | <b>1.239,28</b>     |
| <b>Charges</b>                                                              |       |                     |
| Commission de conseil en investissement                                     | 4     | 11.903,19           |
| Commission de banque dépositaire                                            | 4     | 1.937,39            |
| Frais d'administration                                                      |       | 4.665,78            |
| Frais professionnels                                                        |       | 9.013,85            |
| Frais de transaction                                                        | 2j    | 60,39               |
| Taxe d'abonnement                                                           | 3     | 191,02              |
| Intérêts bancaires et charges                                               |       | 325,62              |
| Amortissement des frais d'établissement                                     |       | 2.023,11            |
| Autres charges                                                              |       | 3.909,38            |
| <b>Total charges</b>                                                        |       | <b>34.029,73</b>    |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>                       |       | <b>(32.790,45)</b>  |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:                                          |       |                     |
| Change                                                                      |       | (7.197,59)          |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>                 |       | <b>(39.988,04)</b>  |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:               |       |                     |
| Portefeuille-titres                                                         |       | 1.301.339,30        |
| <b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b> |       | <b>1.261.351,26</b> |
| Souscriptions                                                               |       | 5.986.623,46        |
| Rachats                                                                     |       | -                   |
| Actifs nets en début de période                                             |       | -                   |
| <b>Actifs nets en fin de période</b>                                        |       | <b>7.247.974,72</b> |

## Etat des variations du nombre d'actions

|                          | Nombre d'actions en circulation en début de période | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin de période |
|--------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| I - CHF - Capitalisation | -                                                   | 3.030,000                   | -                          | 3.030,000                                         |
| I - EUR - Capitalisation | -                                                   | 56.030,070                  | -                          | 56.030,070                                        |
| N - CHF - Capitalisation | -                                                   | 200,000                     | -                          | 200,000                                           |

**Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select\*\* (en EUR)**
**Portefeuille-titres au 31 décembre 2021**

| Quantité ou nominal                                                     | Dénomination                         | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs |                                      |        |                         |              |
| Organismes de placement collectif                                       |                                      |        |                         |              |
| Luxembourg                                                              |                                      |        |                         |              |
| 363,000                                                                 | ABERDEEN GL-EM INFR EQ-I2A           | USD    | 342.218,34              | 4,72         |
| 1.817,000                                                               | AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-IC          | EUR    | 630.371,81              | 8,70         |
| 20.627,000                                                              | COHEN & STEERS-EU REAL ES-KX         | EUR    | 593.785,32              | 8,19         |
| 1.922,000                                                               | DNCA INVEST - BEYOND INFRA&TRANS INC | EUR    | 363.892,26              | 5,02         |
| 3.783,000                                                               | DWS INVEST-GLB INF-TFC               | EUR    | 547.135,29              | 7,55         |
| 20.382,000                                                              | HENDERSON HOR-G PROP EQ-I2           | USD    | 668.967,06              | 9,23         |
| 5.307,000                                                               | MORGAN ST-GBL INFRAS-TZUSD           | USD    | 366.867,28              | 5,06         |
| 2.914,000                                                               | ROBECO-PROPERTY EQ-IE                | EUR    | 711.569,66              | 9,81         |
| 2.904,000                                                               | SCHRODER INTL GL PR SC-C AC          | USD    | 662.274,49              | 9,14         |
|                                                                         |                                      |        | <b>4.887.081,51</b>     | <b>67,42</b> |
| Irlande                                                                 |                                      |        |                         |              |
| 492.425,000                                                             | BNY US MUNI INFRA DBT-EUROW          | EUR    | 521.330,35              | 7,19         |
| 33.901,000                                                              | FIRST ST GLB LIST INF-VIAEUR         | EUR    | 553.847,42              | 7,64         |
| 19.954,000                                                              | NEUBERG BERM US RLEST-USDINS         | USD    | 603.850,20              | 8,34         |
|                                                                         |                                      |        | <b>1.679.027,97</b>     | <b>23,17</b> |
| Belgique                                                                |                                      |        |                         |              |
| 1.985,000                                                               | DPAM INV REAL EST EUR DV-F           | EUR    | 550.857,35              | 7,60         |
|                                                                         |                                      |        | <b>550.857,35</b>       | <b>7,60</b>  |
|                                                                         |                                      |        | <b>7.116.966,83</b>     | <b>98,19</b> |
| Total du portefeuille-titres                                            |                                      |        | <b>7.116.966,83</b>     | <b>98,19</b> |

**Récapitulatif de l'actif net**

|                              |              | % VNI  |
|------------------------------|--------------|--------|
| Total du portefeuille-titres | 7.116.966,83 | 98,19  |
| Avoirs en banque             | 134.636,48   | 1,86   |
| Autres actifs et passifs     | (3.628,59)   | (0,05) |
| Total des actifs nets        | 7.247.974,72 | 100,00 |

\*\*Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2021

### Note 1. Généralités

Baloise Fund Invest (Lux) (ci-après dénommée « 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.

Les compartiments suivants sont actifs au 31 décembre 2021:

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 InterStock (CHF)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))\*\*\*  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))\*\*\*  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))\*\*\*  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity  
 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\*\*

\* Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*\*\* Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

### 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 31 décembre 2021.

#### 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.

**Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)****Note 2. Principales méthodes comptables (suite)****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 taux de change utilisés à la date de clôture sont les suivants:

|         |          |     |         |          |     |
|---------|----------|-----|---------|----------|-----|
| 1 AUD = | 0,640144 | EUR | 1 JPY = | 0,007664 | EUR |
| 1 CAD = | 0,690155 | EUR | 1 NOK = | 0,100214 | EUR |
| 1 CHF = | 0,965858 | EUR | 1 NZD = | 0,603428 | EUR |
| 1 DKK = | 0,134475 | EUR | 1 SEK = | 0,097550 | EUR |
| 1 GBP = | 1,191115 | EUR | 1 SGD = | 0,652656 | EUR |
| 1 HKD = | 0,113140 | EUR | 1 USD = | 0,882535 | EUR |
| 1 ILS = | 0,284216 | EUR |         |          |     |

**e) Dividendes, intérêts et rémunérations du prêt de titres**

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

La rémunération allouée en paiement du prêt de titres est effectuée en espèces et apparaît dans les états financiers sous le titre «Autres revenus financiers».

**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.

Les frais de constitution ont tous été amortis.

**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 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.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

## Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

## h) Evaluation des contrats de swaps (suite)

## 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) 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.

## Note 3. 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%.

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

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. Pour certains compartiments, les gestionnaires peuvent percevoir une commission de performance supplémentaire. Des bonifications pour la commercialisation des compartiments (commissions d'état) à des distributeurs sont effectuées à partir de la commission du conseiller.

| Compartiments                                                                                                                               | 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)                                                                                                 | 1,25%                                                                                | max. 1,25%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)                                                                                              | 1,25%                                                                                | max. 1,25%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)                                                                                               | 1,25%                                                                                | max. 1,25%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)                                                                                                 | 1,40%                                                                                | max. 1,40%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)                                                                                              | 1,40%                                                                                | max. 1,50%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)                                                                                               | 1,40%                                                                                | max. 1,75%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)                                                                                            | 1,50%                                                                                | max. 1,50%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)                                                                                       | 0,75%                                                                                | max. 0,75%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR)                                                                                              | 0,75%<br>1,25%                                                                       | max. 0,75% pour la class R<br>max. 1,25% pour la class O         |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)                                                                                           | 1,75%                                                                                | max. 1,75%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** | 1,40% (1,43%, jusqu'au 1er juillet 2021)<br>1,40% (1,43%, jusqu'au 1er juillet 2021) | max. 1,50% pour la class R CHF<br>max. 1,50% pour la class R EUR |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))***         | 1,60% (1,70 jusqu'au 1er juillet 2021)<br>1,60% (1,70%, jusqu'au 1er juillet 2021)   | max. 1,75% pour la class R CHF<br>max. 1,75% pour la class R EUR |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))***           | 1,80% (1,90%, jusqu'au 1er juillet 2021)<br>1,80% (1,90%, jusqu'au 1er juillet 2021) | max. 2,00% pour la class R CHF<br>max. 2,00% pour la class R EUR |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%                                                                                          | 1,40%                                                                                | max. 2,00%                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%                                                                                           | 1,40%                                                                                | max. 2,00%                                                       |

\*\*\* Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

# Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

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

| Compartiments                                                           | 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 Systematic Flex Equity                  | 0,60%<br>0,60%<br>0,60%<br>0,60%                          | max. 1,50% pour la class R CHF<br>max. 0,90% pour la class I CHF<br>max. 1,50% pour la class R EUR<br>max. 0,90% pour la class I EUR |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40*                | 1,05%                                                     | max. 1,50% pour la class R EUR                                                                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select**                  | 0,20%                                                     | max. 0,90% pour la class I EUR                                                                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select**                     | 0,40%<br>0,45%<br>0,20%                                   | max. 0,90% pour la class I CHF<br>max. 1,50% pour la class N CHF<br>max. 0,90% pour la class I EUR                                   |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select**                    | 0,20%                                                     | max. 0,90% pour la class I EUR                                                                                                       |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select**                | 0,40%<br>0,45%<br>0,20%                                   | max. 0,90% pour la class I CHF<br>max. 1,50% pour la class N CHF<br>max. 0,90% pour la class I EUR                                   |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select** | 0,40%<br>0,45%<br>0,20%                                   | max. 0,90% pour la class I CHF<br>max. 1,50% pour la class N CHF<br>max. 0,90% pour la class I EUR***                                |

\* Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*\*\*La catégorie de part a été désactivée le 11 mars 2021.

La commission de banque dépositaire et sous-dépositaire est de maximum 0,03% de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque compartiment.

Pour les compartiments Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR)), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR)) et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR)), l'Asset Manager ARTS Asset Management GmbH, qui a exercé ses fonctions jusqu'au 30 juin 2021 a droit à une commission de performance correspondant à 10% de la surperformance par rapport à l'évolution de l'Euribor 3 mois pour les classes „R EUR“ et „I EUR“ et du Swiss Libor 3 mois pour les classes „R CHF“ et „I CHF“. La commission de performance est calculée quotidiennement et payée chaque année et réglée en date du 30 juin 2021. Au cours de l'exercice écoulé, les commissions de performances se sont élevées à 1 226 427,23 EUR.

Le tableau suivant indique le montant des commissions de performances pour chaque catégorie de part et le pourcentage de ces montants par rapport à la valeur moyenne par part:

| Compartiments                                                                               | Devise du compartiment | Commission de performance par catégorie de part | Valeur nette moyenne | Frais de performance en pourcentage de la moyenne. NAV/ part |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------|
| BFI Systematic Conservative (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** - R CHF | EUR                    | 141,24                                          | 22.871.870,93        | 0,00                                                         |
| BFI Systematic Conservative (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** - R EUR | EUR                    | 25.885,22                                       | 56.004.210,30        | 0,00                                                         |
| BFI Systematic Balanced (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))*** - R CHF         | EUR                    | 146.262,82                                      | 36.932.433,95        | 0,00                                                         |
| BFI Systematic Balanced (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))*** - R EUR         | EUR                    | 444.120,19                                      | 83.806.437,01        | 0,00                                                         |
| BFI Systematic Dynamic (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))*** - R CHF           | EUR                    | 115.432,01                                      | 12.663.571,93        | 0,01                                                         |
| BFI Systematic Dynamic (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))*** - R EUR           | EUR                    | 494.585,75                                      | 44.490.858,34        | 0,01                                                         |

\*\*\* Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

### 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. Prêts de titres

La Société peut seulement prêter des titres dans le cadre d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou par une institution financière de premier ordre spécialisée dans ce type d'opérations.

Les opérations de prêts de titres peuvent être conclues à concurrence de 100% des actifs du Compartiment, pour autant que le volume de transactions soit toujours maintenu à un niveau approprié ou que la restitution des valeurs mobilières prêtées puisse être demandée de sorte que le Compartiment puisse à tout moment satisfaire à ses obligations de rachat, et que ces opérations ne compromettent pas la gestion de l'actif du Compartiment conformément à la politique d'investissement du Compartiment respectif. Les risques inhérents à ces opérations sont gérés dans le cadre du processus de gestion des risques de la Société de gestion.

Les opérations de prêts de titres ont été interrompu en mai 2021. A la date du 31 décembre 2021, la société n'est pas soumise à des opérations de prêts de titres.

### Note 7. 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 8. Contrats de swap

Au 31 décembre 2021, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5% détenaient des swaps de taux d'intérêt avec les contreparties suivantes: Basler Kantonalbank, Zürcher Kantonalbank, Crédit Suisse International.

### Note 9. Opérations de change à terme

Au 31 décembre 2021, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR)), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR)) et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR)) et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% détenaient des contrats de change à terme avec la contrepartie suivante: BNP Paribas Securities Services.

### Note 10. Contrats à terme

Au 31 décembre 2021, 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 InterStock (CHF), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR)), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR)), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR)), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5% détenaient des contrats à terme avec la contrepartie suivante: BNP Paribas.

### Note 11. Variations du portefeuille de valeurs

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

### Note 12. COVID-19

Le conseil d'administration et la société de gestion continuent de surveiller les efforts des gouvernements pour empêcher la propagation du virus et de surveiller l'impact économique sur les sociétés de notre portefeuille. COVID-19 a affecté l'économie réelle et les marchés financiers, mais les opérations opérationnelles des fonds continueront d'être cohérentes et homogènes. Baloise Fund Invest (Lux) met tout en œuvre pour continuer à fonctionner, grâce à des contacts étroits avec tous les prestataires de services et en veillant à ce qu'ils assurent également un fonctionnement continu.

**Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)****Note 13. Événements postérieurs à la date de notification**

Les deux nouveaux compartiments suivants ont été lancés :  
 Le BFI Global Short Duration High Yield Bonds en date du 16 mars 2022.  
 Le BFI Global Subordinated Bonds en date du 23 mars 2022.

Fusion du compartiment BFI Swissfranc Bond (CHF) (fonds absorbé) avec le compartiment BFI Activ (CHF) (fonds absorbeur) :  
 Conformément à la décision du conseil d'administration de Baloise Fund Invest (Lux) du 17 février 2022, la fusion du compartiment BFI Swissfranc Bond (CHF) avec le compartiment BFI Activ (CHF) a eu lieu le 8 avril 2022.

Les actionnaires du Compartiment absorbé ont reçu un nombre équivalent de parts du Compartiment absorbeur. Le ratio d'échange était le suivant :  
 1 part du BFI Swissfranc Bond (CHF) = 0,836544 part du BFI Activ (CHF)

Russie/Guerre d'Ukraine 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.



# Informations complémentaires pour les investisseurs

| <u>Suisse</u>                                                                                                                                                                                                                                    | <u>Allemagne</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Représentant en Suisse</b><br>Acolin Fund Services AG<br>Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich                                                                                                                                              | <b>Distributeur principal</b><br>Basler Financial Services GmbH<br>Ludwig Erhard Strasse 22, D-20459 Hambourg                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Distributeur principal</b><br>Baloise Asset Management AG, Aeschengraben 21,<br>CH-4002 Bâle                                                                                                                                                  | <b>Agent Payeur et Service d'Information</b><br>State Street Bank GmbH Solmsstrasse 83,<br>D-60486 Frankfurt am Main                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Agent Payeur</b><br>Baloise Bank SoBa AG<br>Amthausplatz 4, CH-4500 Solothurn                                                                                                                                                                 | Un état des variations du portefeuille au cours de la période est disponible au siège de la State Street Bank GmbH en Allemagne.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b><u>Luxembourg</u></b><br><br><b>Banque Dépositaire, Agent Payeur, Agent Administratif, Agent de Transfert et Tenue de Registre</b><br>BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg<br>60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg | Les demandes de rachat ou de conversion d'actions peuvent être déposées auprès de la State Street Bank GmbH.<br><br>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.<br><br>Le prospectus de vente détaillé, les informations clés pour l'investisseur (KIID), 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                  | Les documents suivants peuvent également être consultés auprès de State Street Bank GmbH:<br><ul style="list-style-type: none"> <li>• le contrat de société de gestion entre la société et Waystone Management Company (Lux) S.A.</li> <li>• le contrat d'agence administrative entre BNP Paribas Securities Services Bank, succursale de Luxembourg, Waystone Management Company (Lux) S.A. et la société</li> <li>• le contrat de dépositaire entre BNP Paribas Securities Services Bank, succursale de Luxembourg, Waystone Management Company (Lux) S.A. et la société</li> <li>• le contrat de gestion d'actifs entre Baloise Asset Management AG, Waystone Management Company (Lux) S.A. et la société</li> <li>• le contrat de gestion d'actifs entre Baloise Asset Management AG, Waystone Management Company (Lux) S.A. et Tolomeo Capital AG</li> <li>• le contrat de conseil entre Baloise Fund Invest Advico et la société</li> </ul> <p>Les prix d'émission et de rachat sont publiés sur le site Internet "www.fundinfo.com".</p> |
| <b><u>Belgique</u></b>                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Agent Payeur et Service d'Informations</b><br>CACEIS Bank, Belgium Branch<br>Avenue du Port 86 C b 320, B-1000 Bruxelles                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## Information non auditée

## 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 de la Société.

| Compartiments                                                                               | TER sans commission de performance | TER avec commission de performance | TER Synthétique |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| BFI Activ (CHF) - R                                                                         | 1,40                               | 1,40                               | -               |
| BFI Progress (CHF) - R                                                                      | 1,40                               | 1,40                               | -               |
| BFI Dynamic (CHF) - R                                                                       | 1,45                               | 1,45                               | -               |
| BFI Activ (EUR) - R                                                                         | 1,60                               | 1,60                               | 1,75            |
| BFI Progress (EUR) - R                                                                      | 1,59                               | 1,59                               | 1,73            |
| BFI Dynamic (EUR) - R                                                                       | 1,60                               | 1,60                               | 1,72            |
| BFI InterStock (CHF) - R                                                                    | 1,73                               | 1,73                               | -               |
| BFI Swissfranc Bond (CHF) - R                                                               | 1,06                               | 1,06                               | -               |
| BFI EuroBond (EUR) - O                                                                      | 1,51                               | 1,51                               | -               |
| BFI EuroBond (EUR) - R                                                                      | 1,01                               | 1,01                               | -               |
| BFI Equity Fund (EUR) - R                                                                   | 1,92                               | 1,92                               | -               |
| BFI Systematic Conservative (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** - R CHF | 1,48                               | 1,48                               | 1,90            |
| BFI Systematic Conservative (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** - R EUR | 1,51                               | 1,55                               | 1,98            |
| BFI Systematic Balanced (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))*** - R CHF         | 1,79                               | 2,24                               | 2,68            |
| BFI Systematic Balanced (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))*** - R EUR         | 1,81                               | 2,32                               | 2,75            |
| BFI Systematic Dynamic (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))*** - R CHF           | 1,92                               | 2,83                               | 3,27            |
| BFI Systematic Dynamic (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))*** - R EUR           | 1,98                               | 3,09                               | 3,54            |
| BFI Swiss TargetVol 5% - I CHF                                                              | 1,49                               | 1,49                               | -               |
| BFI Euro TargetVol 5% - I EUR                                                               | 1,80                               | 1,80                               | -               |
| BFI Systematic Flex Equity - I CHF                                                          | 0,84                               | 0,84                               | 1,24            |
| BFI Systematic Flex Equity - R CHF                                                          | 0,86                               | 0,86                               | 1,26            |
| BFI Systematic Flex Equity - I EUR****                                                      | -                                  | -                                  | -               |
| BFI Systematic Flex Equity - R EUR                                                          | 0,47                               | 0,47                               | 0,86            |
| BFI Dynamic Allocation 0-40* - R EUR                                                        | 1,23                               | 1,23                               | 1,39            |
| BFI Global Equity Select** - I EUR                                                          | 0,41                               | 0,41                               | 1,34            |
| BFI Megatrends Select** - I CHF                                                             | 1,12                               | 1,12                               | 2,01            |
| BFI Megatrends Select** - N CHF                                                             | 1,02                               | 1,02                               | 1,93            |
| BFI Megatrends Select** - I EUR                                                             | 0,61                               | 0,61                               | 1,51            |
| BFI Multi Asset Select** - I EUR                                                            | 0,44                               | 0,44                               | 1,30            |
| BFI Positive Impact Select** - I CHF                                                        | 1,23                               | 1,23                               | 2,06            |
| BFI Positive Impact Select** - N CHF                                                        | 1,44                               | 1,44                               | 2,29            |
| BFI Positive Impact Select** - I EUR                                                        | 0,62                               | 0,62                               | 1,46            |

\* Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*\*\* Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

\*\*\*\* La catégorie de part a été désactivée le 11 mars 2021.

## Information non auditée (suite)

### Total Expense Ratio (TER) (suite)

| Compartiments                                       | TER sans commission de performance | TER avec commission de performance | TER Synthétique |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| BFI Real Estate and Infrastructure Select** - I CHF | 1,10                               | 1,10                               | 2,00            |
| BFI Real Estate and Infrastructure Select** - N CHF | 0,90                               | 0,90                               | 1,81            |
| BFI Real Estate and Infrastructure Select** - I EUR | 0,58                               | 0,58                               | 1,49            |

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédents la date de ce rapport. La commission de performance, exprimée en pourcentage de la valeur liquidative moyenne, est la suivante :

|                                                                                                                                                     |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** - R CHF | - |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))*** - R EUR | - |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))*** - R CHF         | - |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))*** - R EUR         | - |
| Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))*** - R EUR           | - |

\*\*\* Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

## Information non auditée (suite)

### Total Expense Ratio (TER) (suite)

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).

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).

Les changements effectués sur les commissions de gestion sont énumérés dans la note 4 aux états financiers.

### Païement 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 au 31 décembre 2021

(Les performances sont calculées sur base des VNI au 31.12.2021, au cours du 31.12.2021)

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

| Catégorie de parts | 1 an  | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| R                  | 5,20% | 12,80%          | 12,88%          |
| I                  | N.A.  | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 3,81% | 13,92%          | 14,43%          |

\* Benchmark = Peergroup Lipper Schweiz – Mixed Asset CHF Income

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

| Catégorie de parts | 1 an  | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| R                  | 8,42% | 20,22%          | 22,64%          |
| I                  | N.A.  | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 8,10% | 24,80%          | 26,09%          |

\* Benchmark = Peergroup Lipper Schweiz – Mixed Asset CHF Balanced

## Information non auditée (suite)

### Performance au 31 décembre 2021 (suite)

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

| Catégorie de parts | 1 an   | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|--------|-----------------|-----------------|
| R                  | 15,04% | 36,34%          | 40,34%          |
| I                  | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 11,34% | 34,43%          | 36,82%          |

\* Benchmark = Peergroup Lipper Schweiz – Mixed Asset CHF Growth

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

| Catégorie de parts | 1 an  | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| R                  | 7,05% | 15,40%          | 12,44%          |
| I                  | N.A.  | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 3,50% | 11,99%          | 8,66%           |

\* 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                  | 14,26% | 27,48%          | 24,13%          |
| I                  | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 8,84%  | 23,57%          | 19,61%          |

\* 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                  | 19,76% | 35,67%          | 32,04%          |
| I                  | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 14,60% | 38,71%          | 34,40%          |

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

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

| Catégorie de parts | 1 an   | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|--------|-----------------|-----------------|
| R                  | 19,43% | 41,09%          | 44,44%          |
| I                  | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 16,68% | 50,70%          | 58,32%          |

\* Benchmark = Peergroup Lipper Schweiz – Equity Global

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

| Catégorie de parts | 1 an   | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|--------|-----------------|-----------------|
| R                  | 27,21% | 49,81%          | 43,48%          |
| I                  | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | 21,08% | 62,71%          | 61,80%          |

\* Benchmark = Peergroup Lipper Global Equity Global  
(jusqu'au 31.07.2012 MSCI World Index)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)

| Catégorie de parts | 1 an    | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|---------|-----------------|-----------------|
| R                  | (1,63%) | (1,73%)         | (3,40%)         |
| I                  | N.A.    | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | (2,20%) | 1,63%           | 0,80%           |

\* Benchmark = Peergroup Lipper Schweiz – Bond CHF

## Information non auditée (suite)

### Performance au 31 décembre 2021 (suite)

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

| Catégorie de parts | 1 an    | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|---------|-----------------|-----------------|
| R                  | (3,86%) | 3,61%           | 3,14%           |
| O                  | (4,35%) | 2,06%           | 0,59%           |
| I                  | N.A.    | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | (1,35%) | 5,19%           | 4,46%           |

\* Benchmark = Peergroup Lipper Global Bond EUR

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (anciennement BFI C-QUADRAT ARTS Conservative (EUR))\*\*\*

| Catégorie de parts | 1 an  | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| R EUR              | 4,38% | 7,92%           | 4,05%           |
| R CHF              | 4,21% | 7,13%           | 1,94%           |
| I EUR              | N.A.  | N.A.            | N.A.            |
| I CHF              | N.A.  | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | N.A.  | N.A.            | N.A.            |

\* Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Balanced (EUR))\*\*\*

| Catégorie de parts | 1 an  | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| R EUR              | 8,04% | 15,17%          | 11,58%          |
| R CHF              | 7,81% | 14,32%          | 9,86%           |
| I EUR              | N.A.  | N.A.            | N.A.            |
| I CHF              | N.A.  | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | N.A.  | N.A.            | N.A.            |

\* Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (anciennement Baloise Fund Invest (Lux) - BFI C-QUADRAT ARTS Dynamic (EUR))\*\*\*

| Catégorie de parts | 1 an   | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|--------|-----------------|-----------------|
| R EUR              | 10,92% | 21,71%          | 21,10%          |
| R CHF              | 10,78% | 20,94%          | 18,72%          |
| I EUR              | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| I CHF              | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | N.A.   | N.A.            | N.A.            |

\* Benchmark: aucun

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

| Catégorie de parts | 1 an  | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| I                  | 8,01% | 13,72%          | 15,38%          |
| Benchmark*         | N.A.  | N.A.            | N.A.            |

\*Benchmark: aucun

\*\*\* Le nom du compartiment a été modifié le 1er juillet 2021.

## Information non auditée (suite)

### Performance au 31 décembre 2021 (suite)

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

| Catégorie de parts | 1 an  | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| I                  | 5,72% | 5,74%           | 1,15%           |
| Benchmark*         | N.A.  | N.A.            | N.A.            |

\*Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity

| Catégorie de parts | 1 an   | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|--------|-----------------|-----------------|
| R EUR              | 17,49% | 1,55%           | N.A.            |
| R CHF              | 11,94% | (6,67%)         | N.A.            |
| I EUR*             | N.A.   | N.A.            | N.A.            |
| I CHF              | 11,93% | (6,67%)         | N.A.            |
| Benchmark**        | 22,05% | 20,52%          | N.A.            |

Date de lancement catégorie d'unité R (CHF) 28.12.2017

Date de lancement catégorie d'unité I (CHF) 28.12.2017

Date de lancement catégorie d'unité R (EUR) 04.01.2018

Date de lancement catégorie d'unité I (EUR) 11.01.2018

\*La catégorie de part a été désactivée le 11 mars 2021.

\*\* Benchmark = MSCI All Country World

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

| Catégorie de parts | 1 an | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|------|-----------------|-----------------|
| R EUR              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark**        | N.A. | N.A.            | N.A.            |

\* Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\*Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select\*\*

| Catégorie de parts | 1 an | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|------|-----------------|-----------------|
| I EUR              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | N.A. | N.A.            | N.A.            |

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\* Benchmark = MSCI All Country World

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select\*\*

| Catégorie de parts | 1 an | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|------|-----------------|-----------------|
| I EUR              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| I CHF              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| N CHF              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | N.A. | N.A.            | N.A.            |

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\* Benchmark = MSCI All Country World

## Information non auditée (suite)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select\*\*

| Catégorie de parts | 1 an | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|------|-----------------|-----------------|
| I EUR              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | N.A. | N.A.            | N.A.            |

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select\*\*

| Catégorie de parts | 1 an | 3 ans (cumulés) | 5 ans (cumulés) |
|--------------------|------|-----------------|-----------------|
| I EUR              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| I CHF              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| N CHF              | N.A. | N.A.            | N.A.            |
| Benchmark*         | N.A. | N.A.            | N.A.            |

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*Benchmark: aucun

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

| Anteilskategorie | 1 Jahr | 3 Jahre (kumuliert) | 5 Jahre (kumuliert) |
|------------------|--------|---------------------|---------------------|
| I EUR            | N.A.   | N.A.                | N.A.                |
| I CHF            | N.A.   | N.A.                | N.A.                |
| N CHF            | N.A.   | N.A.                | N.A.                |
| Benchmark*       | N.A.   | N.A.                | N.A.                |

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

\*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.

## Méthode de détermination du risque global

### Approche par les engagements

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 InterStock (CHF)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity  
 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\*\*

\* Le compartiment a été lancé le 30 avril 2021.

\*\* Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.



**Information non auditée (suite)**

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

Le programme de prêt de titres a été interrompu en mai 2021. À la fin de l'exercice, le Fonds n'a effectué aucune opération de financement sur titres soumis à la publication d'informations conformément au règlement (UE) 2015/2365 (« SFTR »).

## Information non auditée (suite)

### Politique de rémunération

La société de gestion adopte une politique de rémunération en accord avec les lois et règlements en vigueur, avec pour objectif de s'assurer que sa structure de rémunération est en ligne avec ses intérêts et ceux des organismes de placements collectifs qu'elle gère, et afin de prévenir toute prise de risque incohérente avec les profils de risque, les règlements et les statuts ou règlements de gestion des organismes de placement qu'elle gère.

Les détails de la politique de rémunération de la société de gestion, y compris les personnes chargées de la détermination des rémunérations fixes et variables des salariés, une description des principaux éléments de la rémunération et un aperçu de la manière dont la rémunération est déterminée sont disponibles sur le site: <https://www.waystone.com/waystone-policies/erhaeltlich>.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 (la société de gestion comptait 72 salariés à cette date), la rémunération totale fixe et variable versée par la société de gestion à ses salariés était respectivement de 6.001.650 EUR et 768.882 EUR. La rémunération totale, que la société de gestion a versé à ses dirigeants et salariés dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des placements collectifs qu'elle gère s'est élevé à 3.383.679 EUR. Le comité de rémunération de la société de gestion a examiné la mise en œuvre de la directive sur les rémunérations et ne présente aucune lacune à cet égard. détectée. Par ailleurs, la politique de rémunération actuelle a été mise à jour en février 2021 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et approuvée par le conseil d'administration.

### Obligations d'information en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Non vérifié)

Période de référence : Exercice au 31 décembre 2021

#### Introduction

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. Il vise principalement à garantir que les investisseurs puissent prendre des décisions mieux informées grâce à une plus grande transparence des informations en matière de durabilité. À cette fin, les informations doivent fournir aux investisseurs une compréhension claire de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales ainsi que de la contribution à la réalisation de l'objectif environnemental ou d'un objectif social. Le SFDR s'applique à une large gamme de produits financiers, y compris les fonds et les comptes gérés séparément.

Pour chaque fonds ou compartiment, les informations et les rapports doivent être conformes à l'une des trois catégories de produits, en fonction de l'importance que la stratégie d'investissement accorde à la durabilité. Les produits financiers doivent être classés comme des produits au titre des articles 6, 8 ou 9 de la SFDR, la catégorisation selon l'article 6 constituant la base ou le minimum. Dans ce cadre, les produits financiers doivent uniquement être transparents en ce qui concerne la prise en compte des risques en matière de durabilité. En revanche, un classement au titre de l'article 8 concerne les produits financiers qui font la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales. Ceux qui visent un investissement durable dans le but d'atteindre un objectif environnemental ou social sont classés dans une catégorie relevant de l'article 9. Outre les obligations d'information de l'article 6, les produits relevant d'une catégorie de l'article 8 ou 9 sont soumis à d'autres obligations d'information. En plus des informations précontractuelles et les pages web, ils doivent fournir des informations supplémentaires sous la forme de rapports périodiques.

#### Impact du produit financier sur la durabilité

Le BFI Positive Impact Select a été classé sous l'article 9 le 10 mars 2021 : le contenu ci-dessous se réfère par conséquent à une période de référence allant du 10 mars 2021 au 31 décembre 2021. Conformément au SFDR, ce rapport périodique vise à garantir la transparence sur l'impact global du compartiment en matière de développement durable.

Le BFI Positive Impact Select vise un investissement durable. Le compartiment vise à investir dans des parts de fonds cibles qui (i) génèrent un impact social et environnemental positif mesurable en plus d'un rendement financier et (ii) respectent une norme minimale en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG),

en sélectionnant des fonds cibles qui poursuivent un ou plusieurs objectifs d'impact et qui ont une incidence positive sur l'environnement et la société. Dans la mesure du possible, ceux-ci sont alignés sur les Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD de l'ONU ») disponibles sur <https://sustainabledevelopment.un.org/?menu=1300>). Pour chaque classe d'actifs, nous sélectionnons des fonds cibles qui ont un impact élevé sur un ou plusieurs des 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

Au cours de la période de référence, nous avons veillé à ce que le compartiment investisse dans des parts de fonds cibles qui génèrent un impact social et environnemental positif mesurable et qui respectent une norme minimale en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), en investissant exclusivement dans des fonds des articles 8 et 9 du SFDR. L'accent a été mis sur les fonds de l'Article 9, qui constituent 85,71 % des investissements, contre 14,29 % pour les fonds de l'Article 8.

## Information non auditée (suite)

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

Les fonds cibles ont été sélectionnés sur la base d'une analyse à la fois qualitative et quantitative.

L'analyse qualitative a permis de s'assurer qu'en sélectionnant les investissements, le Gestionnaire de fonds avait pour objectif de générer un impact positif. Cet impact positif a été suivi soit pour un ou quelques objectifs d'impact (ODD), soit de façon exhaustive pour le plus grand nombre possible d'objectifs d'impact. La compréhension des intentions du Gestionnaire de fonds a été facilitée par des échanges directs avec la Société de gestion/le Gestionnaire de fonds, ainsi que par l'étude de divers documents tels que les rapports d'impact de la Société de gestion. Les Gestionnaires de fonds souhaitant créer un impact élevé pouvaient le faire en investissant soit dans des titres ayant un impact très positif, soit dans des titres nécessitant des améliorations significatives sur le plan social et/ou environnemental. Dans ce deuxième cas de figure, l'impact positif résulte des efforts d'engagement direct de la Société de gestion en vue d'améliorer les aspects sociaux et/ou environnementaux. Le fonds BFI Positive Impact Select a combiné les deux méthodes de création d'impact dans sa sélection de fonds cibles, en surpondérant nettement les titres à impact positif.

L'analyse quantitative a servi à mesurer les enseignements tirés de l'analyse qualitative. Sur la base des données du gestionnaire MSCI ESG, il a été possible de mesurer l'« alignement net » d'un fonds par rapport à chaque ODD. Ce chiffre indique dans quelle mesure les investissements d'un fonds ont eu un impact positif sur chacun des ODD. En sélectionnant les fonds cibles, nous avons veillé à ce que l'alignement soit particulièrement étroit, en particulier pour les ODD vis-à-vis desquels le Gestionnaire de fonds souhaitait générer un impact positif. Dans le même temps, nous avons veillé à ce qu'aucun alignement négatif notable ne soit identifié dans tous les autres ODD. L'alignement sur chacun des 17 ODD a été mesuré et suivi à un rythme mensuel pour chaque fonds utilisé. Les valeurs qui se détérioraient pouvaient donner lieu à un contrôle plus approfondi et, le cas échéant, à l'exclusion d'un fonds cible. En conclusion de l'analyse quantitative, les Gestionnaires de fonds qui ont cherché à générer un impact positif par le biais d'efforts d'engagement ont eu tendance à afficher des valeurs d'alignement plus faibles, voire mauvaises, car ils ont investi dans des titres nécessitant un rattrapage significatif en termes d'aspects sociaux et/ou environnementaux.

Pour garantir que les investissements du compartiment n'affectent pas de manière significative les objectifs sociaux ou environnementaux, le compartiment s'est généralement appuyé sur la garantie des fonds de l'Article 9 du SFDR, qui sont eux-mêmes tenus d'intégrer les impacts de durabilité dans leur processus d'investissement. Pour s'en assurer plus efficacement, les fonds cibles qui, selon les données de MSCI, investissent dans des actifs dont plus de 10% sont des réserves de combustibles fossiles, comme le charbon, les sables bitumineux ou le pétrole de schiste, ainsi que ceux dont l'émetteur réalise plus de 10 % de son chiffre d'affaires grâce au charbon, ont été exclus. En outre, nous avons veillé à ce que seul un maximum de 5 % des entreprises des fonds cibles relèvent de la catégorie « actifs irrécupérables » du MSCI ESG Low Carbon Transition Score.

Le compartiment contribue à l'objectif environnemental de protection du climat visé à l'article 9 du règlement Taxonomie. Pour atteindre cet objectif environnemental de protection du climat, le compartiment a investi indirectement, via des fonds cibles, dans des activités économiques pouvant être considérées comme écologiquement durables au sens du règlement Taxonomie. Le compartiment a donc investi dans des fonds cibles qui investissent eux-mêmes dans des activités économiques considérées comme écologiquement durables au sens du règlement Taxonomie. Les évaluations de ces fonds cibles ont servi de base pour garantir que conformément à l'état actuel du SFDR et du règlement Taxonomie, les investissements du compartiment contribuent à l'objectif environnemental susmentionné tout en n'affectant pas de manière significative un autre objectif environnemental.

Les calculs visant à déterminer dans quelle mesure les investissements sous-jacents du compartiment sont considérés comme écologiquement durables au sens de l'article 3 du règlement Taxonomie sont basés sur les calculs et les informations fournies par les fonds cibles. En raison du manque actuel de données, ces fonds cibles n'ont pas encore été en mesure de fournir des informations quantitatives quant la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents des fonds cibles sont considérés comme durables sur le plan environnemental, et aucun calcul n'a donc encore pu être effectué au niveau du compartiment ; il devrait cependant avoir lieu dans les années à venir.

**Baloise Asset Management SA**  
Aeschengraben 21, CP  
CH-4002 Basel  
[assetmanagement@baloise.com](mailto:assetmanagement@baloise.com)

[www.baloise-asset-management.com](http://www.baloise-asset-management.com)