

**Baloise Fund Invest (Lux), SICAV**

# **Rapport annuel 2022**

**Fonds de placement de droit luxembourgeois**

Rapport annuel révisé au 31.12.2022

# 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 Global Bonds EUR Optimized\*  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds\*  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds\*  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic\*  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI 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

\*De plus amples informations peuvent être trouvées dans la partie 1.2 "Lancement de nouveaux compartiments", 1.3 "Changement de nom d'un compartiment" et 1.4 "Fusion de compartiments" dans les "Notes aux états financiers au 31 décembre 2022".

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, Suisse (jusqu'au 31 décembre 2022)\*\* et auprès des Agents Payeurs et Services d'Informations en Allemagne et Belgique (voir page 148).

\*\*First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Suisse (à partir du 1er janvier 2023).

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

Organisation et Administration	5
Rapport du Conseil d'Administration	7
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	9
Etat des Variations du nombre d'actions pour l'exercice / la période clôturant le 31 décembre 2022	12
Statistiques	14
Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2022	19
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice / la période clôturant le 31 décembre 2022	19
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)*	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	20
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	20
Etat des variations du nombre d'actions	20
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	21
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	30
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	32
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	32
Etat des variations du nombre d'actions	32
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	33
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	42
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	44
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	44
Etat des variations du nombre d'actions	44
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	45
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	53
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	54
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	54
Etat des variations du nombre d'actions	54
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	55
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	64
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	65
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	65
Etat des variations du nombre d'actions	65
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	66
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	74

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

## Table des matières

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	76
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	76
Etat des variations du nombre d'actions	76
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	77
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	85
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	87
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	87
Etat des variations du nombre d'actions	87
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	88
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	92
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)*	
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 8 avril 2022	93
Etat des variations du nombre d'actions	93
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized*	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	94
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	94
Etat des variations du nombre d'actions	94
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	95
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	96
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds*	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	97
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2022	97
Etat des variations du nombre d'actions	97
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	98
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	99
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds*	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	100
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2022	100
Etat des variations du nombre d'actions	100
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	101
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	101
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	103
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	103
Etat des variations du nombre d'actions	103
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	104
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	108

\*De plus amples informations peuvent être trouvées dans la partie 1.2 "Lancement de nouveaux compartiments", 1.3 "Changement de nom d'un compartiment" et 1.4 "Fusion de compartiments" dans les "Notes aux états financiers au 31 décembre 2022".

## Table des matières

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	109
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	109
Etat des variations du nombre d'actions	109
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	110
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	110
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	111
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	111
Etat des variations du nombre d'actions	111
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	112
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	112
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic*	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	113
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	113
Etat des variations du nombre d'actions	113
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	114
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	114
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	115
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	115
Etat des variations du nombre d'actions	115
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	116
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	116
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	118
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	118
Etat des variations du nombre d'actions	118
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	119
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	119
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity*	
Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 29 juillet 2022	120
Etat des variations du nombre d'actions	120
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	121
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	121
Etat des variations du nombre d'actions	121
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	122
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022	128

\*De plus amples informations peuvent être trouvées dans la partie 1.2 "Lancement de nouveaux compartiments", 1.3 "Changement de nom d'un compartiment" et 1.4 "Fusion de compartiments" dans les "Notes aux états financiers au 31 décembre 2022".

## Table des matières

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	129
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	129
Etat des variations du nombre d'actions	129
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	130
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	131
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	131
Etat des variations du nombre d'actions	131
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	132
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	133
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	133
Etat des variations du nombre d'actions	133
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	134
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	135
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	135
Etat des variations du nombre d'actions	135
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	136
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	
Etat des actifs nets au 31 décembre 2022	137
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022	137
Etat des variations du nombre d'actions	137
Portefeuille-titres au 31 décembre 2022	138
Notes aux états financiers au 31 décembre 2022	139
Informations complémentaires pour les investisseurs	140
Informations non auditées	141

## Organisation et Administration

### Siège social

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

### Banque dépositaire et Agent payeur

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

### Agent teneur de registre, Agent de transfert et Agent administratif

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

### Gestionnaire

Baloise Asset Management AG  
Aeschengraben 21  
CH-4002 Bâle  
Suisse

### Sous-Gestionnaire

Tolomeo Capital AG  
Fortunagasse 40  
CH-8001 Zürich  
Suisse

### Conseiller

Baloise Fund Invest Advico  
23, rue du Puits Romain  
L-8070 Bertrange  
Grand-Duché de Luxembourg

### Société de Gestion

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

### Auditeur

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

### Président du Conseil d'Administration

#### Robert Antonietti

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

### Vice-président

#### Alain Nicolai

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

### Membres du conseil d'administration

#### Stephan Hersperger-Cremer

Directeur des investissements de capitaux, Baloise Assurances, Hambourg, Allemagne (jusqu'au 31 mai 2022)  
Membre du directoire de Baloise Assurances Luxembourg S.A., Leudelange, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1er juin 2022)

#### Wim Kinnert

Membre du directoire de Baloise Assurances, Anvers, Belgique

#### Ralph Castiglioni

Responsable de Wholesale International, Baloise Asset Management, Bâle, Suisse und Directeur de Baloise Financial Services GmbH, Hambourg, Allemagne

\*Dans le cadre d'une fusion intra-groupe intervenue le 1er octobre 2022, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch a fusionné avec sa maison mère, BNP Paribas, S.A..

**Organisation et Administration (suite)**

**Membres du conseil d'administration (suite)**

**Odile Renner**

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



## Rapport du Conseil d'Administration

2022 a placé les investisseurs devant de grandes difficultés. La série de mauvaises nouvelles a commencé par la publication en début d'année de l'inflation annuelle en 2021 aux États-Unis, de 7%. Cela venait surtout des difficultés logistiques causées par la pandémie. À partir de mi-février, les bourses mondiales ont connu une lourde chute, en raison de l'offensive russe en Ukraine. Ensuite, la guerre a alimenté une incertitude persistante sur les marchés et eu des répercussions économiques très diverses, dont de nouvelles difficultés logistiques, une hausse marquée du renchérissement, de nets relèvements des taux directeurs des banques centrales pour lutter contre l'inflation, la crainte d'une crise énergétique et un assombrissement des perspectives économiques dans le monde. Tout cela a bouleversé les marchés et entraîné un repli considérable des cours des actions et des obligations, notamment au premier semestre. Pour une fois, la diversification n'a pas fonctionné, car, sur toutes les catégories de placement, les pertes ont été importantes. Deux exceptions: les prix de l'énergie et des matières premières agricoles.

En 2022, les portefeuilles mixtes ont connu une des pires évolutions depuis des décennies, car actions et obligations ont chuté de concert. Souvent, les rebonds sur les indices des actions n'ont duré que quelques semaines, grâce à des baisses de taux à court terme se fondant sur l'espoir d'un assouplissement du côté des banques centrales. À l'automne, une reprise s'est dessinée sur les marchés des actions et obligataires, bien que les données économiques se soient assombries.

Lors de l'année sous revue, l'inflation a globalement atteint son niveau le plus élevé en 40 ans. La hausse spectaculaire du renchérissement a conduit les banques centrales à durcir leur politique monétaire, ce qui devrait entraîner un ralentissement de la croissance économique.

### Actions

Les marchés des actions ont été mis sous forte pression en raison de l'environnement de politique monétaire plus restrictif, de la baisse de la liquidité des banques centrales et de la pression sur les prix. Ils ont ainsi subi une correction, notamment au premier semestre. Tensions géopolitiques, difficultés logistiques et craintes d'une pénurie d'énergie ont un peu plus assombri l'humeur générale. Vers la fin de l'année, le recul de l'inflation aux États-Unis a redonné confiance. La situation s'est également détendue sur le front des marchés de l'énergie. Ces évolutions ont pour partie contribué à un rebond des marchés des actions. En 2023, de nouvelles hausses des taux d'intérêt, quoique probablement plus modérées, devraient à nouveau peser sur les actions.

Tous les grands indices des actions ont essuyé de lourdes pertes. Au 31 décembre 2022, les performances, en CHF, s'établissaient à: MSCI World Index en USD (global) -17,20%; S&P 500 (États-Unis) -17,18%, Euro Stoxx 500 -12,98%, indice Nikkei -17,90%, Swiss Performance Index -16,48%.

### Intérêts

Lors de l'année sous revue, afin de stabiliser la hausse des prix, les banques centrales des pays industrialisés ont durci, progressivement et de manière itérative, leur politique monétaire. Cet abandon contraint d'une politique expansionniste a entraîné, en une seule année, une hausse fulgurante des taux directeurs, passant de 1,75% à 4,25%. La lutte contre l'inflation a porté ses premiers fruits lors de l'année sous revue. Les hausses de taux marquées devraient toutefois se poursuivre en 2023, mais à un rythme plus modéré. Les banques centrales sont prêtes à accepter une dégradation de la conjoncture, voire une récession, afin de combattre l'inflation. Le durcissement de la politique monétaire assèche la liquidité et pèse sur les actions.

Fin décembre 2022, les bons du Trésor américain s'inscrivaient à 3,88%. En Suisse, les emprunts de la Confédération à dix ans affichaient pour leur part 1,58%.

## Évolution des fonds de placement

### Fonds en actions

Le BFI InterStock (CHF) a terminé l'année sur une performance négative de -15,65%. Le BFI Equity Fund (EUR) a cédé un peu moins de terrain et affiche -9,56%. Le fonds BFI Systematic Flex Equity a été fusionné avec le fonds BFI Systematic Dynamic au 29 juillet 2022 et fermé.

### Fonds de pension / fonds obligataires

Dans la zone euro, les taux d'intérêt en euros ont progressé en 2022. Le fonds BFI Global Bonds EUR Optimized, réorienté, a reculé de 14,72%. Le fonds BFI Swissfranc Bonds (CHF) a été fusionné avec le fonds BFI Activ (CHF) au 8 avril 2022 et fermé.

### Fonds stratégiques

Tous les fonds stratégiques BFI ont également fini l'année en territoire négatif: 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 perdu respectivement 12,06% et 13,21%. Le BFI Progress (CHF) et le BFI Progress (EUR), dont la part d'actions est de 45% à 55%, ont enregistré une performance de respectivement -13,01% et -12,15%. Le BFI Dynamic (CHF) et le BFI Dynamic (EUR), qui ont la part d'actions la plus importante, ont terminé l'année à respectivement -15,35% et -11,06%.

La part d'actions du BFI Swiss TargetVol 5% a oscillé entre 23% et 44%. Le fonds a terminé l'année 2022 sur un repli de 7,82%. La part d'actions du BFI Euro TargetVol 5% a oscillé entre 14% et 28%. Il termine l'année à -1,29%.

### Systematic Funds

Les deux fonds BFI Systematic Conservative ont enregistré une performance de -6,02% (CHF) et de -5,68% (EUR). Les fonds BFI Systematic Balanced ont perdu 8,47% (CHF) et 8,10% (EUR). Enfin, les fonds BFI Systematic Dynamic ont fini l'année sur un repli de 10,67% (CHF) et de 10,25% (EUR).

### Fonds thématiques

La performance du fonds BFI Global Equity Select s'élevait à -18,28%, et celle du fonds BFI Megatrends Select à -27,00%. Le résultat du fonds BFI Multi Asset Select n'est pas réjouissant non plus, car il cède 14,59%. Le fonds BFI Positive Impact Select termine l'année à -20,91%, et le fonds BFI Real Estate & Infrastructure Select sur une baisse de 22,66%.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### Investissement responsable

En 2022, Baloise a poursuivi de manière active son engagement en matière d'investissement responsable. Afin de se conformer aux exigences réglementaires, la stratégie ESG du BFI Positive Impact Select a été adaptée. Le compartiment est classé selon l'art. 9 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation\*); au 1<sup>er</sup> janvier 2023, il a été adapté selon les exigences Level II conformément aux SFDR RTS (Regulatory Technical Standards). En parallèle, une réorientation des compartiments suivants a été effectuée, s'agissant de leur stratégie d'investissement responsable: BFI Activ (EUR), BFI Progress (EUR), BFI Dynamic (EUR), BFI Global Bonds EUR Optimized, BFI Equity Fund (EUR), BFI Global Equity Select, BFI Megatrends Select, BFI Multi Asset Select et BFI Real Estate and Infrastructure Select. Ainsi, ces compartiments peuvent être proposés à partir de 2023 comme des fonds relevant de l'art. 8 SFDR.

\* SFDR, Sustainable Finance Disclosure Regulation: règlement (UE) sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

### Perspectives

En 2023, les risques géopolitiques dans les différentes zones de conflit demeurent élevés et il est difficile de prédire les scénarii possibles. Les marchés restent en état d'alerte. Les prix de l'énergie devraient avoir tendance à baisser, mais ils vont rester à des niveaux élevés par rapport à avant la pandémie.

Les perspectives économiques se sont nettement assombries en début d'année, les premiers mois devraient être modérés sur le plan conjoncturel. Quelques pays sont en récession en ce début 2023, tels la Chine, le Royaume-Uni et certains pays d'Europe. D'autres devraient continuer à afficher des taux de croissance légèrement positifs malgré le ralentissement (tels les États-Unis et la Suisse). En général, on estime que l'essoufflement économique et la baisse de la demande qui l'accompagnera freineront l'inflation. Dans un avenir proche toutefois, il est peu probable qu'elle retrouve son objectif de 2%. Les taux à long terme pourraient très bien encore augmenter au premier semestre, si l'inflation ne recule qu'avec retard. Une tendance apparaît en revanche clairement: à partir du milieu de l'année, les taux devraient se stabiliser. Concernant les obligations et les portefeuilles largement diversifiés avec actions et obligations, cela augure de bonnes perspectives.

Luxembourg, février 2023

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 du Réviseur d'entreprises agréé

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 2022 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les autres notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

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

### Fondement de l'opinion

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

### 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 du Réviseur d'entreprises agréé (suite)

### Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV (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 oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;

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

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

**Rapport du Réviseur d'entreprises agréé (suite)**

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

Luxembourg, le 24 avril 2023

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Etat des Variations du nombre d'actions pour l'exercice / la période clôturant le 31 décembre 2022

	Nombre d'actions en circulation en début de période / d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période / d'exercice
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)*</b>				
R CHF	1.423.893,673	85.883,628	(44.596,124)	1.465.181,177
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)</b>				
R CHF	1.853.011,482	68.529,222	(21.382,370)	1.900.158,334
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)</b>				
R CHF	339.395,576	39.507,014	(15.869,594)	363.032,996
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)</b>				
R EUR	987.961,030	23.152,712	(19.017,457)	992.096,285
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)</b>				
R EUR	1.611.358,185	24.139,503	(6.637,467)	1.628.860,221
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)</b>				
R EUR	1.374.325,745	45.242,695	(15.178,377)	1.404.390,063
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)</b>				
R CHF	257.050,552	25.203,445	(12.612,355)	269.641,642
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)*</b>				
R CHF	24.768,962	100,000	(24.868,962)	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized*</b>				
R EUR	129.383,879	38.170,665	(8.355,541)	159.199,003
O EUR	309.054,338	23.319,867	(38.844,475)	293.529,730
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds*</b>				
I EUR	-	10.000,000	-	10.000,000
I-H CHF	-	275.000,000	-	275.000,000
D-H CHF	-	110.000,000	-	110.000,000
L-H CHF	-	141.500,000	-	141.500,000
Z-H CHF	-	9.845,000	-	9.845,000
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds*</b>				
I EUR	-	10.000,000	-	10.000,000
I-H CHF	-	275.000,000	-	275.000,000
D-H CHF	-	110.000,000	-	110.000,000
L-H CHF	-	2.000,000	-	2.000,000
Z-H CHF	-	210.893,008	-	210.893,008
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)</b>				
R EUR	1.270.409,679	19.872,662	(109.674,282)	1.180.608,059
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative</b>				
R EUR	4.087.280,248	85.939,411	(411.754,715)	3.761.464,944
R-H CHF	1.909.882,673	181.047,052	(243.897,921)	1.847.031,804
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced</b>				
R EUR	5.900.885,394	458.292,847	(198.889,371)	6.160.288,870
R-H CHF	2.802.056,714	1.257.325,297	(1.504.114,172)	2.555.267,839
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic*</b>				
R EUR	3.056.530,381	115.451,695	(21.906,242)	3.150.075,834
R-H CHF	1.065.514,369	425.649,726	(90.269,882)	1.400.894,213
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%</b>				
I CHF	2.477.334,090	-	(131.005,367)	2.346.328,723

\*De plus amples informations peuvent être trouvées dans la partie 1.2 "Lancement de nouveaux compartiments", 1.3 "Changement de nom d'un compartiment" et 1.4 "Fusion de compartiments" dans les "Notes aux états financiers au 31 décembre 2022".

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

## Etat des Variations du nombre d'actions pour l'exercice / la période clôturant le 31 décembre 2022

	Nombre d'actions en circulation en début de période / d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période / d'exercice
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%</b>				
I EUR	93.320,087	-	(10.757,479)	82.562,608
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity*</b>				
R CHF	943.622,219	45.511,509	(989.133,728)	-
R EUR	42.844,565	116,675	(42.961,240)	-
I CHF	769.240,342	-	(769.240,342)	-
I EUR	-	-	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40</b>				
R EUR	2.900.000,000	20.748,159	(242.996,000)	2.677.752,159
I-H CHF (lancé le 15 février 2022)	-	81.350,000	-	81.350,000
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select</b>				
I EUR	57.381,186	35.911,713	(893,692)	92.399,207
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select</b>				
R EUR (lancé le 14 juillet 2022)	-	59.410,000	(277,000)	59.133,000
N CHF	449.880,122	343.659,870	(48.193,301)	745.346,691
I CHF	3.030,000	3.950,000	-	6.980,000
I EUR	70.714,263	66.100,116	(3.245,910)	133.568,469
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select</b>				
I EUR	54.899,088	14.450,166	(964,208)	68.385,046
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select</b>				
R EUR (lancé le 23 novembre 2022)	-	146.647,000	-	146.647,000
N CHF	29.454,935	87.837,929	(4.202,184)	113.090,680
N EUR (lancé le 8 février 2022)	-	981,900	-	981,900
I CHF	3.030,000	1.820,000	-	4.850,000
I EUR	63.979,984	23.550,060	(1.125,355)	86.404,689
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select</b>				
N CHF	200,000	10.555,000	-	10.755,000
I CHF	3.030,000	2.950,000	-	5.980,000
I EUR	56.030,070	17.093,115	(636,946)	72.486,239

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)*</b>				
<b>Actifs nets</b>	CHF	172.732.243,50	190.420.277,66	177.833.546,43
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	117,89	133,73	127,12
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		1.465.181,177	1.423.893,673	1.398.923,990
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)</b>				
<b>Actifs nets</b>	CHF	244.662.444,43	273.353.082,92	248.806.704,38
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	128,76	147,52	136,06
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		1.900.158,334	1.853.011,482	1.828.620,002
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)</b>				
<b>Actifs nets</b>	CHF	48.160.061,75	52.907.223,60	44.079.684,89
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	132,66	155,89	135,51
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		363.032,996	339.395,576	325.282,053
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	72.381.160,14	82.842.823,59	75.124.342,76
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	72,96	83,85	78,33
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		992.096,285	987.961,030	959.051,725
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	135.863.718,51	152.491.875,51	131.989.703,96
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	83,41	94,64	82,83
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		1.628.860,221	1.611.358,185	1.593.588,257
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	111.427.569,65	122.109.357,30	99.539.619,79
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	79,34	88,85	74,19
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		1.404.390,063	1.374.325,745	1.341.616,982
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)</b>				
<b>Actifs nets</b>	CHF	28.547.072,34	32.074.260,01	27.595.284,98

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».



## Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	105,87	124,78	104,48
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		269.641,642	257.050,552	264.108,184
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF)*</b>				
<b>Actifs nets</b>	CHF	-	2.812.683,08	3.113.666,97
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	-	113,56	115,44
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		-	24.768,962	26.971,962
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	35.037.243,45	39.691.969,66	32.571.841,10
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	81,00	94,81	98,62
O EUR	EUR	75,44	88,74	92,78
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		159.199,003	129.383,879	101.130,943
O EUR		293.529,730	309.054,338	243.572,338
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	53.276.426,54	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	96,53	-	-
I-H CHF	CHF	96,06	-	-
D-H CHF	CHF	96,16	-	-
L-H CHF	CHF	96,85	-	-
Z-H CHF	CHF	96,89	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		10.000,000	-	-
I-H CHF		275.000,000	-	-
D-H CHF		110.000,000	-	-
L-H CHF		141.500,000	-	-
Z-H CHF		9.845,000	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	56.656.619,55	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	92,28	-	-
I-H CHF	CHF	91,81	-	-
D-H CHF	CHF	91,90	-	-
L-H CHF	CHF	95,02	-	-
Z-H CHF	CHF	92,41	-	-

\*De plus amples informations peuvent être trouvées dans la partie 1.2 "Lancement de nouveaux compartiments", 1.3 "Changement de nom d'un compartiment" et 1.4 "Fusion de compartiments" dans les "Notes aux états financiers au 31 décembre 2022".

# Baloise Fund Invest (Lux)

## Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		10.000,000	-	-
I-H CHF		275.000,000	-	-
D-H CHF		110.000,000	-	-
L-H CHF		2.000,000	-	-
Z-H CHF		210.893,008	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	303.442.203,19	360.145.917,43	302.444.669,12
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	257,02	283,49	222,85
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		1.180.608,059	1.270.409,679	1.357.171,265
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	69.539.769,47	77.876.466,74	80.166.068,05
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	12,58	13,36	12,80
R-H CHF	CHF	11,84	12,62	12,11
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		3.761.464,944	4.087.280,248	4.378.042,775
R-H CHF		1.847.031,804	1.909.882,673	2.162.437,630
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	115.599.703,33	123.832.777,72	111.028.964,45
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	13,45	14,65	13,56
R-H CHF	CHF	12,63	13,81	12,81
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		6.160.288,870	5.900.885,394	5.786.990,537
R-H CHF		2.555.267,839	2.802.056,714	2.761.129,879
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic*</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	58.209.205,31	58.352.738,16	55.225.871,85
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	13,01	14,52	13,09
R-H CHF	CHF	12,14	13,57	12,25
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		3.150.075,834	3.056.530,381	3.293.472,327
R-H CHF		1.400.894,213	1.065.514,369	1.035.698,036
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%</b>				
<b>Actifs nets</b>	CHF	257.278.166,90	293.861.188,98	308.123.777,11
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I CHF	CHF	109,65	118,62	109,83

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

## Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Nombre d'actions</b>				
I CHF		2.346.328,723	2.477.334,090	2.805.549,286
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	8.276.845,47	9.663.795,94	10.113.797,03
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	100,25	103,56	97,95
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		82.562,608	93.320,087	103.253,186
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity*</b>				
<b>Actifs nets</b>	CHF	-	15.532.521,48	34.565.492,13
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	-	8,81	7,87
R EUR	EUR	-	9,81	8,35
I CHF	CHF	-	8,82	7,88
I EUR	EUR	-	-	8,26
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		-	943.622,219	1.694.418,227
R EUR		-	42.844,565	526.664,783
I CHF		-	769.240,342	1.517.536,078
I EUR		-	-	500.000,000
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	33.804.908,93	30.099.313,12	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	9,67	10,38	-
I-H CHF (lancé le 15 février 2022)	CHF	96,17	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		2.677.752,159	2.900.000,000	-
I-H CHF (lancé le 15 février 2022)		81.350,000	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	8.890.394,31	6.772.299,32	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	96,22	118,02	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		92.399,207	57.381,186	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	17.886.029,87	12.398.277,81	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR (lancé le 14 juillet 2022)	EUR	9,65	-	-
N CHF	CHF	7,11	9,73	-
I CHF	CHF	74,17	101,44	-
I EUR	EUR	85,54	111,36	-

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

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

## Statistiques

		31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR (lancé le 14 juillet 2022)		59.133,000	-	-
N CHF		745.346,691	449.880,122	-
I CHF		6.980,000	3.030,000	-
I EUR		133.568,469	70.714,263	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	6.341.508,94	5.978.468,16	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	92,73	108,90	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		68.385,046	54.899,088	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	10.314.624,27	7.396.963,15	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR (lancé le 23 novembre 2022)	EUR	9,60	-	-
N CHF	CHF	7,63	9,71	-
N EUR (lancé le 8 février 2022)	EUR	9,08	-	-
I CHF	CHF	77,94	99,13	-
I EUR	EUR	88,41	106,76	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR (lancé le 23 novembre 2022)		146.647,000	-	-
N CHF		113.090,680	29.454,935	-
N EUR (lancé le 8 février 2022)		981,900	-	-
I CHF		4.850,000	3.030,000	-
I EUR		86.404,689	63.979,984	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	EUR	7.868.277,71	7.247.974,72	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
N CHF	CHF	7,86	10,20	-
I CHF	CHF	79,90	103,56	-
I EUR	EUR	100,67	123,91	-
<b>Nombre d'actions</b>				
N CHF		10.755,000	200,000	-
I CHF		5.980,000	3.030,000	-
I EUR		72.486,239	56.030,070	-

Etat combiné

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		1.656.854.201,77	Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	13.553.730,11
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		74.558.341,16	Intérêts sur obligations	2e	6.967.333,62
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	1.731.412.542,93	Intérêts bancaires		347.891,15
Options à la valeur de marché	2j	71.585,86	Revenus sur swaps		534.103,99
Avoirs en banque		138.645.012,91	Autres revenus		306.033,58
Produits à recevoir sur vente de titres		444.439,45	<b>Total revenus</b>		<b>21.709.092,45</b>
Produits à recevoir sur vente d'actions		54.288,55	<b>Charges</b>		
Remboursement fiscal à recevoir		44.367,82	Commission de conseil en investissement	4	26.192.804,95
A recevoir sur swaps		193.704,33	Commission de banque dépositaire	4	267.333,99
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	187.255,02	Frais d'administration		705.377,48
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	1.542.855,15	Frais professionnels		392.071,89
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	2h	11.126.204,52	Frais de transaction	2k	525.485,98
Intérêts et dividendes à recevoir		4.284.685,99	Taxe d'abonnement	3	681.141,01
Charges constatées d'avance et autres actifs		118.711,24	Intérêts bancaires et charges		655.253,23
<b>Total actifs</b>		<b>1.888.125.653,77</b>	Charges sur swaps		1.437.628,27
<b>Passifs</b>			Amortissement des frais d'établissement		7.264,58
Découverts bancaires		10.932.651,73	Autres charges		840.771,80
Charges à payer		7.203.593,28	<b>Total charges</b>		<b>31.705.133,18</b>
Autres charges		26.582,98	<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(9.996.040,73)</b>
Charges à payer sur achat de titres		776.358,83	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Charges à payer sur rachat d'actions		172.493,94	Portefeuille-titres	2c	29.658.694,10
Montant à payer sur swaps		421.755,23	Change		3.492.564,28
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	250.926,00	Contrats futures	2g	(23.296.608,95)
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2g	2.569.457,47	Contrats de change à terme		4.012.457,02
Distribution de dividendes et autres passifs		25.972,78	Options et swaps	2j, 2h	909.034,33
<b>Total passifs</b>		<b>22.379.792,24</b>	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / la période</b>		<b>4.780.100,05</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / de la période</b>		<b>1.865.745.861,53</b>	Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(214.328.060,72)
			Contrats futures		(8.122.713,12)
			Contrats de change à terme		(1.033.962,83)
			Swaps		11.344.411,41
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(207.360.225,21)</b>
			Souscriptions		221.448.306,88
			Rachats		(117.146.863,05)
			Actifs nets en début d'exercice / période		1.856.196.197,56
			Ecart de conversion		112.608.445,35
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice / la période</b>		<b>1.865.745.861,53</b>

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		152.200.387,47
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		12.035.017,94
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	164.235.405,41
Avoirs en banque		8.822.596,89
Produits à recevoir sur vente de titres		3.444,73
Produits à recevoir sur vente d'actions		175,60
Remboursement fiscal à recevoir		1.531,87
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	133.988,71
Intérêts et dividendes à recevoir		266.563,09
Charges constatées d'avance et autres actifs		18.839,29
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>173.482.545,59</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		133.988,71
Charges à payer		599.153,93
Charges à payer sur achat de titres		8.368,43
Charges à payer sur rachat d'actions		3.954,50
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	0,38
Distribution de dividendes et autres passifs		4.836,14
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>750.302,09</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>172.732.243,50</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	897.864,11
Intérêts sur obligations	2e	508.878,16
Intérêts bancaires		7.817,71
Autres revenus		1.126,50
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>1.415.686,48</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	2.268.821,32
Commission de banque dépositaire	4	23.749,51
Frais d'administration		65.626,71
Frais professionnels		44.893,39
Frais de transaction	2k	4.202,56
Taxe d'abonnement	3	80.777,55
Intérêts bancaires et charges		104.659,69
Autres charges		62.201,95
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>2.654.932,68</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(1.239.246,20)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(688.009,87)
Change		(36.894,34)
Contrats futures	2g	86.841,18
Contrats de change à terme		(19,70)
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(1.877.328,93)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(21.107.932,07)
Contrats futures		133.988,71
Contrats de change à terme		(0,38)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(22.851.272,67)</b>
<hr/>		
Souscriptions		10.799.525,51
Rachats		(5.636.287,00)
Actifs nets en début d'exercice		190.420.277,66
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>172.732.243,50</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	1.423.893,673	85.883,628	(44.596,124)	1.465.181,177

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Suisse</b>				
713,000	BANK JULIUS BAER CRT SFRPSES	CHF	8.210.195,00	4,75
710,000	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	12.329.554,70	7,15
19.142,000	UBS ETC ON CMC1 COMP USD	USD	2.592.849,68	1,50
27.497,648	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	22.156,88	0,01
			<b>23.154.756,26</b>	<b>13,41</b>
<b>France</b>				
27.497,648	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	19.112,27	0,01
54.995,296	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	48.677,59	0,03
16.498,589	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	15.343,79	0,01
962.393,381	BANQ FED CRD MUT 0.55% 15-08/12/2023	CHF	951.448,29	0,55
481.196,690	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	427.064,52	0,25
5.499,530	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	5.167,89	0,00
27.497,648	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	24.036,32	0,01
43.996,236	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	40.531,58	0,02
1.924.786,762	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	1.981.567,97	1,14
38.496,707	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	35.040,80	0,02
27.497,648	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	20.375,83	0,01
962.393,381	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	891.162,58	0,52
721.795,036	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	631.281,94	0,37
13.748,824	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	12.119,58	0,01
481.196,690	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	443.483,12	0,26
27.497,648	CREDIT AGRICOLE 1.375% 20-30/10/2026	EUR	25.939,06	0,02
21.998,118	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	20.251,86	0,01
46.746,001	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	38.129,69	0,02
38.496,707	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	24.162,38	0,01
21.998,118	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	12.704,39	0,01
27.497,648	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	24.185,12	0,01
54.995,296	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	41.399,50	0,02
21.998,118	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	17.783,32	0,01
16.498,589	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	12.819,94	0,01
54.995,296	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	49.723,93	0,03
13.748,824	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	13.292,81	0,01
19.248,353	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	19.013,42	0,01
30.247,413	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	32.517,38	0,02
13.748,824	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	15.664,12	0,01
16.498,589	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	15.590,60	0,01
721.795,036	MFINANCE FRANCE 1.005% 17-28/03/2023	CHF	717.419,15	0,42
16.498,589	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	15.148,72	0,01
481.196,690	SOCIETE GENERALE 0.3325% 21-29/11/2028	CHF	413.107,35	0,24
962.393,381	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	838.400,47	0,49
962.393,381	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	893.139,55	0,52
27.497,648	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	18.310,32	0,01
27.497,648	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	23.162,02	0,01
			<b>8.828.279,17</b>	<b>5,12</b>
<b>Etats-Unis</b>				
962.393,381	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	939.315,19	0,53
16.498,589	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	14.613,31	0,01
481.196,690	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	409.808,39	0,24
13.748,824	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	13.711,19	0,01
721.795,036	CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024	CHF	700.725,33	0,41
16.498,589	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	12.114,38	0,01
962.393,381	ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024	CHF	941.451,70	0,54
721.795,036	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	638.642,18	0,37
27.497,648	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	19.753,27	0,01
481.196,690	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	464.855,25	0,27
16.498,589	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	15.200,38	0,01
16.498,589	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	15.374,62	0,01
962.393,381	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	818.338,97	0,47
481.196,690	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	448.999,59	0,26
16.498,589	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	12.900,96	0,01
481.196,690	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	477.048,50	0,28
16.498,589	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	12.011,61	0,01
21.998,118	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	19.804,61	0,01
962.393,381	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	822.057,18	0,47
962.393,381	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	804.079,67	0,47
27.497,648	PRAAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	26.154,10	0,02

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
721.795,036	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	643.076,07	0,37
27.497,648	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	21.913,81	0,01
481.196,690	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	410.845,73	0,24
13.748,824	VF CORP 0.625% 16-20/09/2023	EUR	13.343,39	0,01
			<b>8.716.139,38</b>	<b>5,05</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
481.196,690	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	462.664,32	0,27
481.196,690	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	453.602,45	0,26
481.196,690	CENT AMERICAN BK 0.11% 21-15/12/2028	CHF	413.959,08	0,24
481.196,690	CENT AMERICAN BK 0.17% 21-29/09/2031	CHF	380.761,32	0,22
962.393,381	CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023	CHF	962.008,42	0,56
962.393,381	CORP ANDINA FOM 1.5% 14-01/12/2028	CHF	895.988,24	0,52
481.196,690	CORP ANDINA FOM 2% 14-05/02/2024	CHF	480.843,45	0,28
16.498,589	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	16.143,44	0,01
962.393,381	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	962.970,82	0,56
481.196,690	EUROPEAN INVT BK 2.625% 10-11/02/2025	CHF	491.346,52	0,28
16.498,589	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	10.997,73	0,01
27.497,648	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	22.259,66	0,01
962.393,381	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	882.995,93	0,51
962.393,381	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	863.394,17	0,50
			<b>7.299.935,55</b>	<b>4,23</b>
<b>Allemagne</b>				
16.498,589	BAYERISCHE LNDKB 2.125% 22-01/09/2031	EUR	15.054,78	0,01
240.598,345	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	232.982,26	0,13
10.999,059	BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025	EUR	10.288,43	0,01
240.598,345	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	241.440,44	0,14
1.443.590,374	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	1.091.491,48	0,63
818.034,374	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	721.751,73	0,42
21.998,118	DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027	EUR	19.485,47	0,01
288.718,014	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	249.588,28	0,14
16.498,589	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	11.626,13	0,01
13.748,824	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	13.648,23	0,01
16.498,589	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	19.983,68	0,01
8.249,294	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	9.968,71	0,01
240.598,345	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	237.629,05	0,14
21.998,118	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	17.924,81	0,01
962.393,381	HENKEL AG & CO 0.2725% 20-28/04/2023	CHF	958.620,80	0,55
27.497,648	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	25.099,91	0,01
16.498,589	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	13.345,18	0,01
38.496,707	KFW 1.25% 22-30/06/2027	EUR	35.255,13	0,02
27.497,648	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	21.044,86	0,01
16.498,589	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	13.439,57	0,01
38.496,707	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	29.879,81	0,02
27.497,648	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	24.768,51	0,01
49.495,766	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	30.456,19	0,02
27.497,648	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	23.930,09	0,01
27.497,648	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	21.113,66	0,01
13.748,824	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	12.706,32	0,01
27.497,648	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	22.186,54	0,01
481.196,690	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	473.793,35	0,27
10.999,059	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	9.553,34	0,01
10.999,059	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	10.352,59	0,01
481.196,690	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	421.249,21	0,24
16.498,589	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	11.030,67	0,01
769.914,705	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027	CHF	692.226,22	0,40
481.196,690	MUNCHEN HYPOBANK 0.35% 18-12/12/2023	CHF	473.695,82	0,27
16.498,589	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	12.977,29	0,01
288.718,014	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	270.324,69	0,16
21.998,118	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	17.837,20	0,01
27.497,648	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	25.391,85	0,01
27.497,648	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	23.019,53	0,01
21.998,118	SAP SE 1% 18-13/03/2026	EUR	20.373,19	0,01
49.495,766	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	44.378,93	0,03
27.497,648	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	16.683,50	0,01
16.498,589	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	14.905,23	0,01
10.999,059	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	9.020,95	0,01
			<b>6.671.523,61</b>	<b>3,86</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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Corée du Sud</b>					<b>Chili</b>				
1.443.590,071	EXP-IMP BK KOREA 0.253% 18-06/03/2023	CHF	1.440.702,89	0,84	240.598,345	BANC CRED INVERS 0.4% 19-22/11/2024	CHF	230.718,78	0,13
481.196,690	HYUNDAI CAPITAL 0.26% 20-11/02/2025	CHF	455.873,71	0,26	721.795,036	BANCO DE CHILE 0.568% 18-21/11/2023	CHF	710.877,89	0,41
481.196,690	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 18-27/06/2023	CHF	477.226,82	0,28	360.897,518	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	320.015,05	0,19
481.196,690	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	462.941,29	0,27	481.196,690	BANCO SANTAND 0.441% 18-21/12/2023	CHF	472.715,60	0,27
27.497,648	KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023	EUR	26.775,81	0,02	21.998,118	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	16.920,11	0,01
962.393,381	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	915.356,40	0,53	27.497,648	CHILE 1.875% 15-27/05/2030	EUR	23.466,59	0,01
962.393,381	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	869.041,22	0,50	481.196,690	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	440.723,24	0,26
240.598,345	KOREA NATL OIL 2.15% 22-19/12/2024	CHF	240.508,93	0,14				<b>2.215.437,26</b>	<b>1,28</b>
481.196,690	KOREA WATER RESO 0.15% 18-20/09/2023	CHF	474.971,21	0,27					
			<b>5.363.398,28</b>	<b>3,11</b>	<b>Suède</b>				
<b>Pays-Bas</b>					481.196,690	AKADEMISKA HUS 0.3% 17-08/10/2029	CHF	431.152,23	0,25
38.496,707	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	35.453,96	0,02	481.196,690	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	357.525,41	0,21
27.497,648	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	24.175,39	0,01	481.196,690	AKADEMISKA HUS 1.68% 22-20/09/2032	CHF	465.798,40	0,28
962.393,381	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	983.473,65	0,58	27.497,648	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	24.887,05	0,01
481.196,690	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	433.466,68	0,25	16.498,589	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	15.525,75	0,01
27.497,648	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	19.368,82	0,01	27.497,648	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	23.811,70	0,01
16.498,589	DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024	EUR	15.545,92	0,01	481.196,690	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	462.675,43	0,27
27.497,648	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	25.199,60	0,01	240.598,345	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	232.709,13	0,13
481.196,690	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	424.340,63	0,25				<b>2.014.085,10</b>	<b>1,17</b>
21.998,118	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	13.910,55	0,01	<b>Nouvelle-Zélande</b>				
27.497,648	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	22.686,64	0,01	962.393,381	ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024	CHF	935.157,65	0,54
21.998,118	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	19.163,41	0,01	601.495,863	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	601.465,18	0,35
721.795,036	ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024	CHF	703.028,36	0,41	481.196,690	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	412.385,56	0,24
27.497,648	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	23.895,07	0,01				<b>1.949.008,39</b>	<b>1,13</b>
27.497,648	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	24.468,12	0,01	<b>Royaume-Uni</b>				
962.393,381	NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024	CHF	957.708,45	0,56	673.675,367	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	605.997,87	0,35
481.196,690	RABOBANK 3.125% 06-15/09/2026	CHF	498.949,29	0,29	481.196,690	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	467.938,76	0,27
16.498,589	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	12.561,93	0,01	21.998,118	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	21.148,07	0,01
27.497,648	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	25.594,38	0,01	360.897,518	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	346.338,92	0,20
481.196,690	SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023	CHF	477.828,21	0,28	240.598,345	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	229.084,34	0,13
21.998,118	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	17.896,89	0,01	16.498,589	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	13.332,87	0,01
27.497,648	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	23.150,83	0,01	27.497,648	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	26.451,26	0,02
27.497,648	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	24.119,86	0,01	27.497,648	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	25.355,77	0,01
21.998,118	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	19.409,11	0,01				<b>1.735.647,86</b>	<b>1,00</b>
240.598,345	WUERTH FIN INTL 2.1% 22-16/11/2026	CHF	241.031,42	0,14	<b>Autriche</b>				
			<b>5.066.427,17</b>	<b>2,93</b>	240.598,345	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	244.235,25	0,14
<b>Canada</b>					27.497,648	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	21.992,15	0,01
27.497,648	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	25.592,64	0,01	240.598,345	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	208.176,83	0,12
481.196,690	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	418.521,66	0,24	240.598,345	HYPO VORARLBERG 0.5% 22-07/04/2027	CHF	225.945,83	0,13
481.196,690	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	448.234,72	0,26	962.393,381	OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024	CHF	980.871,33	0,57
481.196,690	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	463.066,55	0,27	21.998,118	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	16.045,11	0,01
481.196,690	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	414.134,55	0,24	16.498,589	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	15.237,04	0,01
481.196,690	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	450.036,52	0,26	19.248,353	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	21.121,81	0,01
360.897,518	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	361.294,51	0,21				<b>1.733.625,35</b>	<b>1,00</b>
481.196,690	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	436.919,70	0,25	<b>Espagne</b>				
481.196,690	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	349.214,06	0,20	16.498,589	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	13.454,20	0,01
721.795,036	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	647.915,93	0,38	721.795,036	BANCO SANTANDER 0.75% 17-12/06/2023	CHF	718.724,52	0,41
27.497,648	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	22.703,97	0,01	481.196,690	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	471.572,76	0,27
27.497,648	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	21.074,02	0,01	38.496,707	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	33.312,21	0,02
120.299,173	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	113.837,77	0,07	27.497,648	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	21.794,13	0,01
481.196,690	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	463.124,64	0,27	27.497,648	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	20.994,63	0,01
240.598,345	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	210.245,49	0,12	16.498,589	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	13.478,82	0,01
10.999,059	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	10.411,79	0,01	16.498,589	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	15.568,66	0,01
			<b>4.856.328,52</b>	<b>2,81</b>	10.999,059	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	9.487,40	0,01
<b>Australie</b>					16.498,589	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	15.847,36	0,01
481.196,690	AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024	CHF	458.118,50	0,27	32.997,177	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	25.451,20	0,01
481.196,690	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	451.591,55	0,26	21.998,118	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	14.590,26	0,01
481.196,690	NATL AUSTRALIABK 0.25% 16-19/01/2023	CHF	480.941,66	0,28	16.498,589	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	10.767,07	0,01
962.393,381	NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024	CHF	944.011,67	0,54	13.748,824	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	12.781,66	0,01
481.196,690	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	404.542,06	0,23	27.497,648	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	24.891,29	0,01
481.196,690	TRANSURBAN QUSLN 0.625% 16-23/06/2023	CHF	478.280,64	0,28	27.497,648	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	24.797,34	0,01
240.598,345	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	235.906,68	0,14	27.497,648	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	22.248,53	0,01
			<b>3.453.392,76</b>	<b>2,00</b>	13.748,824	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	8.850,24	0,01
					38.496,707	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	34.929,91	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
16.498,589	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	17.176,32	0,01	27.497,648	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	19.257,95	0,01
19.248,353	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	21.353,55	0,01				<b>496.738,59</b>	<b>0,29</b>
13.748,824	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	14.992,28	0,01		<b>Emirats Arabes Unis</b>			
10.999,059	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	12.958,50	0,01	27.497,648	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	22.923,54	0,01
			<b>1.580.022,84</b>	<b>0,91</b>	481.196,690	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	438.731,08	0,26
								<b>461.654,62</b>	<b>0,27</b>
	<b>Luxembourg</b>					<b>Belgique</b>			
481.196,690	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	457.825,66	0,27	54.995,296	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	42.145,56	0,02
16.498,589	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	11.376,84	0,01	38.496,707	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	23.284,96	0,01
962.393,381	DH SWITZERLAND 0.5% 15-08/12/2023	CHF	950.555,94	0,54	21.998,118	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	17.131,51	0,01
10.999,059	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	9.544,92	0,01	13.748,824	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	14.460,01	0,01
16.498,589	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	12.641,52	0,01	16.498,589	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	12.364,00	0,01
16.498,589	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	12.017,48	0,01	27.497,648	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	18.896,55	0,01
27.497,648	NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	25.756,54	0,01				<b>128.282,59</b>	<b>0,07</b>
21.998,118	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	19.666,33	0,01					
			<b>1.499.385,23</b>	<b>0,87</b>					
						<b>Indonésie</b>			
	<b>Norvège</b>				10.999,059	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	7.825,37	0,00
240.598,345	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	229.771,42	0,13	32.997,177	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	25.380,17	0,01
481.196,690	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	450.759,98	0,25	27.497,648	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	25.918,81	0,02
384.957,352	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	376.001,85	0,22	16.498,589	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	15.938,21	0,01
288.718,014	SPAREBANK 1 NORD 0.125% 21-15/09/2028	CHF	252.916,98	0,15				<b>75.062,56</b>	<b>0,04</b>
32.997,177	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	30.751,10	0,02					
144.359,007	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	136.472,67	0,08					
			<b>1.476.674,00</b>	<b>0,85</b>					
						<b>Japon</b>			
	<b>Finlande</b>				16.498,589	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	11.916,77	0,01
27.497,648	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	18.403,05	0,01	16.498,589	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	15.118,25	0,01
16.498,589	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	13.524,63	0,01	54.995,296	SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029	EUR	43.832,09	0,02
962.393,381	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	947.060,53	0,55				<b>70.867,11</b>	<b>0,04</b>
288.718,014	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	277.117,32	0,16					
16.498,589	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	14.413,21	0,01					
27.497,648	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	23.066,48	0,01					
			<b>1.293.585,22</b>	<b>0,75</b>					
						<b>Iles Vierges américaines</b>			
	<b>Danemark</b>				54.995,296	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	47.391,39	0,03
43.996,236	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	33.749,10	0,02				<b>47.391,39</b>	<b>0,03</b>
962.393,381	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	914.665,28	0,53					
			<b>948.414,38</b>	<b>0,55</b>					
						<b>Philippines</b>			
	<b>Irlande</b>				49.495,766	PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027	EUR	43.110,45	0,02
721.795,036	GLENCORE FIN DAC 0.5% 21-07/09/2028	CHF	622.727,22	0,37					
27.497,648	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	22.061,45	0,01					
27.497,648	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	19.608,22	0,01					
27.497,648	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	24.447,34	0,01					
481.196,690	RZD CAPITAL 0.84% 20-12/03/2026 DFLT	CHF	144.359,01	0,08					
			<b>833.203,24</b>	<b>0,48</b>					
						<b>Slovénie</b>			
	<b>Italie</b>				16.498,589	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	7.100,99	0,00
65.994,355	ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	64.388,20	0,03	27.497,648	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	24.258,96	0,01
43.996,236	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	38.647,42	0,02	13.748,824	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	9.530,42	0,01
54.995,296	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	44.994,77	0,03				<b>40.890,37</b>	<b>0,02</b>
90.742,238	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	84.298,00	0,04					
54.995,296	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	49.444,25	0,03					
27.497,648	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	22.504,04	0,01					
27.497,648	ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023	EUR	26.925,78	0,02					
35.746,942	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	25.972,15	0,02					
43.996,236	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	38.957,20	0,02					
38.496,707	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	29.139,49	0,02					
54.995,296	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	47.844,70	0,03					
38.496,707	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	35.871,13	0,02					
13.748,824	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	9.393,63	0,01					
13.748,824	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	10.799,34	0,01					
54.995,296	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	53.174,75	0,02					
13.748,824	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	13.053,70	0,01					
19.248,353	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	17.843,60	0,01					
27.497,648	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	27.896,67	0,02					
38.496,707	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	39.330,67	0,02					
			<b>680.479,49</b>	<b>0,39</b>					
						<b>Slovaquie</b>			
	<b>Mexique</b>				27.497,648	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	22.226,39	0,01
481.196,690	BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024	CHF	455.422,59	0,27	16.498,589	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	12.986,40	0,01
27.497,648	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	22.058,05	0,01				<b>35.212,79</b>	<b>0,02</b>
						<b>Pologne</b>			
					21.998,118	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	19.601,43	0,01
					13.748,824	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	13.615,76	0,01
								<b>33.217,19</b>	<b>0,02</b>
						<b>Iles Cayman</b>			
					27.497,648	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	26.147,91	0,02
								<b>26.147,91</b>	<b>0,02</b>
						<b>Bulgarie</b>			
					27.497,648	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	20.293,14	0,01
								<b>20.293,14</b>	<b>0,01</b>
						<b>Pérou</b>			
					27.497,648	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	18.901,57	0,01
								<b>18.901,57</b>	<b>0,01</b>
						<b>République Tchèque</b>			
					16.498,589	CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023	EUR	16.131,67	0,01
								<b>16.131,67</b>	<b>0,01</b>
						<b>Lettonie</b>			
					16.498,589	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	12.228,83	0,01
								<b>12.228,83</b>	<b>0,01</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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Singapour</b>									
10.999,059	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	9.930,86	0,01					
			<b>9.930,86</b>	<b>0,01</b>					
<b>Lituanie</b>									
13.748,824	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	6.768,32	0,00					
			<b>6.768,32</b>	<b>0,00</b>					
			<b>92.912.579,02</b>	<b>53,79</b>					
<b>Actions</b>									
<b>Suisse</b>									
40.794,183	ABB LTD-REG	CHF	1.161.002,44	0,67	7.348,306	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	44.714,44	0,03
2.638,477	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	50.487,26	0,03	548,479	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	455.457,34	0,26
4.252,762	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	131.537,94	0,08	1.216,342	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	133.311,07	0,08
12.176,153	ALCON INC	CHF	777.325,60	0,45	416,817	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	151.471,33	0,09
412,269	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	62.664,91	0,04	17.434,461	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	5.105.681,88	2,95
209,659	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	35.642,07	0,02	586,227	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	98.251,68	0,06
2.671,450	ARBONIA AG	CHF	34.889,13	0,02	934,598	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	163.835,04	0,09
31.699,929	ARYZTA AG	CHF	35.630,72	0,02	39,567	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	29.833,46	0,02
786,791	BACHEM HOLDING AG	CHF	63.808,72	0,04	308,349	SENSIRION HOLDING AG	CHF	30.218,22	0,02
1.160,857	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	167.163,44	0,10	514,370	SFS GROUP AG	CHF	45.213,13	0,03
909,130	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	81.730,76	0,05	146,216	SGS SA-REG	CHF	316.849,44	0,18
90,958	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	166.908,76	0,10	115,062	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	72.661,93	0,04
1.587,680	BB BIOTECH AG-REG	CHF	89.068,83	0,05	8.615,357	SIG GROUP AG	CHF	176.097,90	0,10
262,870	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	116.714,24	0,07	3.758,403	SIKA AG-REG	CHF	848.647,43	0,49
615,334	BKW AG	CHF	78.824,27	0,05	2.995,489	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	39.270,86	0,02
185,555	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	37.760,49	0,02	1.279,331	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	283.499,66	0,16
173,503	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	68.047,97	0,04	125,295	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	60.079,08	0,03
98,463	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	54.942,09	0,03	2.760,816	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	293.474,78	0,17
884,571	CALIDA HOLDING-REG	CHF	41.619,06	0,02	537,337	SULZER AG-REG	CHF	39.252,47	0,02
929,141	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	72.194,22	0,04	762,914	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	367.114,22	0,21
25,696	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	244.623,66	0,14	1.971,979	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	159.533,12	0,09
2.729	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	262.506,09	0,15	6.952,182	SWISS RE AG	CHF	612.487,21	0,35
95,470	CHUBB LTD	USD	19.616,70	0,01	641,484	SWISSCOM AG-REG	CHF	327.413,67	0,19
12.894,042	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.567.270,87	0,91	276,968	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	37.695,41	0,02
6.166,756	CLARIANT AG-REG	CHF	91.452,98	0,05	316,308	TECAN GROUP AG-REG	CHF	133.418,72	0,08
237,856	COMET HOLDING AG-REG	CHF	47.690,20	0,03	1.620,880	TEMENOS AG - REG	CHF	82.956,62	0,05
102.008,765	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	287.562,71	0,17	459,568	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	54.458,76	0,03
191,922	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	36.196,55	0,02	79.248,687	UBS GROUP AG-REG	CHF	1.376.153,44	0,80
1.106,055	DKSH HOLDING AG	CHF	78.861,70	0,05	605,783	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	61.062,95	0,04
85,274	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	28.694,55	0,02	653,764	VAT GROUP AG	CHF	167.886,56	0,10
1.778,692	DUFRIY AG-REG	CHF	69.226,71	0,04	774,511	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	48.019,69	0,03
60,942	EMMI AG-REG	CHF	48.022,42	0,03	459,568	VZ HOLDING AG	CHF	33.180,78	0,02
168,046	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	106.625,02	0,06	7,277	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	52.537,60	0,03
2.232,348	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	128.248,38	0,07	368,609	ZUR ROSE GROUP AG	CHF	9.775,51	0,01
545,069	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	79.252,96	0,05	3.641,976	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.633.062,19	0,94
31,835	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	35.210,02	0,02				<b>36.238.440,42</b>	<b>20,99</b>
2.423,588	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	39.019,77	0,02	<b>Etats-Unis</b>				
1.556,526	GALENICA AG	CHF	118.373,84	0,07	303,182	ABBOTT LABORATORIES	USD	30.943,36	0,02
153,965	GARMIN LTD	USD	13.225,34	0,01	362,915	ABBVIE INC	USD	54.584,26	0,02
883,661	GEBERIT AG-REG	CHF	389.252,82	0,23	379,415	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	26.946,22	0,02
193,514	GIVAUDAN-REG	CHF	554.998,45	0,32	147,874	ADOBE INC	USD	46.186,90	0,02
27,742	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	46.607,11	0,03	356,830	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	21.400,30	0,01
949,151	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	103.077,84	0,06	52,358	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	15.085,69	0,01
13.726,540	HOLCIM LTD	CHF	660.521,09	0,38	292,129	ALCOA CORP	USD	12.584,53	0,01
608,512	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	53.549,06	0,03	36,124	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	7.090,31	0,00
3.284,510	IDORSIA LTD	CHF	45.523,30	0,03	87,514	ALLSTATE CORP	USD	11.046,02	0,01
60,487	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	49.176,23	0,03	2.128,726	ALPHABET INC-CL C	USD	175.192,16	0,09
19,329	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	46.002,24	0,03	304,042	ALTRIA GROUP INC	USD	12.903,62	0,01
5.351,995	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	290.399,26	0,17	1.556,873	AMAZON.COM INC	USD	121.258,17	0,06
210,569	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	32.596,05	0,02	155,462	AMERICAN EXPRESS CO	USD	21.190,13	0,01
1.389,390	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	300.941,94	0,17	374,570	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	22.051,78	0,01
642,849	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	42.170,88	0,02	91,385	AMERICAN TOWER CORP	USD	18.241,19	0,01
23,877	LEM HOLDING SA-REG	CHF	42.739,10	0,02	113,210	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	16.212,38	0,01
4.211,831	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	242.938,41	0,14	66,120	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	10.158,22	0,01
1.784,150	LONZA GROUP AG-REG	CHF	822.849,98	0,48	132,992	AMETEK INC	USD	17.272,23	0,01
117,336	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	48.225,26	0,03	98,695	AMGEN INC	USD	24.030,68	0,01
855,692	MEDMIX AG	CHF	14.717,90	0,01	281,465	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	19.953,33	0,01
84.646,388	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	45.455,11	0,03	222,904	ANALOG DEVICES INC	USD	33.818,76	0,02
256,275	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	60.609,14	0,04	60,842	ANSYS INC	USD	13.710,76	0,01
968,480	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	5.559,08	0,00	2.771,429	APPLE INC	USD	332.346,62	0,18
1.061,030	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	15.724,47	0,01	300,924	APPLIED MATERIALS INC	USD	27.046,09	0,02
67.122,333	NESTLE SA-REG	CHF	7.266.663,82	4,20	199,864	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	17.219,71	0,01
57.620,586	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.883.920,90	2,82	128,266	ARROW ELECTRONICS INC	USD	12.516,67	0,01
					97,769	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	17.202,48	0,01
					287,709	ATMOS ENERGY CORP	USD	30.476,85	0,02
					1.941,521	AT&T INC	USD	33.142,67	0,02
					87,192	AUTODESK INC	USD	15.176,07	0,01
					110,522	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	24.605,28	0,01
					7,741	AUTOZONE INC	USD	17.649,96	0,01
					73,108	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	11.001,87	0,01
					384,031	BAKER HUGHES CO	USD	10.368,13	0,01
					1.458,500	BANK OF AMERICA CORP	USD	44.720,62	0,03
					239,320	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	10.110,31	0,01
					100,953	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4.774,85	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
120,259	BECTON DICKINSON AND CO	USD	28.584,48	0,02	771,764	EXELON CORP	USD	30.797,32	0,02
289,176	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	82.690,27	0,04	152,432	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	14.838,19	0,01
208,066	BEST BUY CO INC	USD	15.639,42	0,01	119,403	FEDEX CORP	USD	19.393,84	0,01
111,838	BIOGEN INC	USD	28.559,38	0,02	25,031	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	466,19	0,00
131,917	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	12.503,10	0,01	398,485	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	13.999,16	0,01
231,340	BLACK KNIGHT INC	USD	13.075,86	0,01	151,699	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	9.530,16	0,01
31,931	BLACKROCK INC	USD	21.157,48	0,01	301,118	FISERV INC	USD	28.278,21	0,02
195,348	BLOCK INC	USD	11.372,27	0,01	65,051	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	11.180,41	0,01
10,214	BOOKING HOLDINGS INC	USD	18.932,97	0,01	1.151,770	FORD MOTOR CO	USD	12.297,60	0,01
179,495	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	17.303,28	0,01	169,761	FORTIVE CORP	USD	10.170,11	0,01
417,301	BORGWARNER INC	USD	15.621,54	0,01	437,214	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	23.304,58	0,01
139,550	BOSTON PROPERTIES INC	USD	8.720,46	0,01	445,595	FOX CORP - CLASS A	USD	12.599,19	0,01
735,100	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	31.524,30	0,02	627,900	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	15.586,90	0,01
599,778	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	40.010,55	0,02	482,726	FREEMPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	17.110,47	0,01
103,068	BROADCOM INC	USD	53.193,76	0,02	97,421	F5 INC	USD	12.903,06	0,01
271,807	BROWN & BROWN INC	USD	14.498,02	0,01	60,076	GENERAC HOLDINGS INC	USD	5.593,93	0,00
329,510	CAMPBELL SOUP CO	USD	17.289,31	0,01	295,656	GENERAL ELECTRIC CO	USD	22.909,79	0,01
269,848	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	23.137,02	0,01	398,900	GENERAL MILLS INC	USD	31.142,40	0,02
111,059	CARDINAL HEALTH INC	USD	7.986,14	0,00	429,410	GENERAL MOTORS CO	USD	13.377,18	0,01
433,931	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	12.136,91	0,01	430,845	GILEAD SCIENCES INC	USD	33.987,22	0,02
471,330	CARRIER GLOBAL CORP	USD	18.250,28	0,01	132,305	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	12.143,33	0,01
123,853	CATERPILLAR INC	USD	27.525,11	0,02	116,448	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	37.001,49	0,02
136,095	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	16.014,39	0,01	702,587	HALLIBURTON CO	USD	25.267,58	0,01
205,284	CBRE GROUP INC - A	USD	14.729,43	0,01	182,616	HASBRO INC	USD	10.304,99	0,01
189,581	CENTENE CORP	USD	14.334,14	0,01	69,882	HCA HEALTHCARE INC	USD	15.542,30	0,01
144,763	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	12.355,83	0,01	199,167	HENRY SCHEIN INC	USD	14.854,39	0,01
65,936	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	20.677,30	0,01	1.561,661	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	23.002,70	0,01
137,507	CHENIERE ENERGY INC	USD	19.066,01	0,01	218,303	HOLOGIC INC	USD	15.370,71	0,01
10,751	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	13.975,41	0,01	181,049	HOME DEPOT INC	USD	53.672,48	0,02
179,344	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	13.536,89	0,01	363,711	HP INC	USD	9.099,39	0,01
129,446	CIGNA CORP	USD	39.609,27	0,02	68,869	HUMANA INC	USD	32.700,80	0,02
43,005	CINTAS CORP	USD	18.181,60	0,01	48,810	ILLUMINA INC	USD	9.106,18	0,01
1.215,507	CISCO SYSTEMS INC	USD	53.419,53	0,02	360,588	INCYTE CORP	USD	26.516,62	0,02
435,959	CITIGROUP INC	USD	18.215,80	0,01	329,145	INGERSOLL-RAND INC	USD	16.076,35	0,01
827,209	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	12.620,74	0,01	1.096,417	INTEL CORP	USD	26.588,38	0,02
150,443	CME GROUP INC CL A	USD	23.546,15	0,01	297,626	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	28.666,24	0,02
705,167	COCA-COLA CO	USD	41.723,59	0,02	555,070	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	17.856,69	0,01
439,895	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	23.252,08	0,01	521,624	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	16.206,41	0,01
135,787	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9.971,56	0,01	151,806	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	19.812,63	0,01
1.175,954	COMCAST CORP-CLASS A	USD	38.135,30	0,02	202,861	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	19.730,25	0,01
656,680	CONAGRA BRANDS INC	USD	23.555,82	0,01	121,476	INTUIT INC	USD	43.930,98	0,03
374,859	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	33.465,62	0,02	99,341	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	24.613,30	0,01
57,519	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	12.495,55	0,01	73,871	IQVIA HOLDINGS INC	USD	14.203,21	0,01
327,157	CORNING INC	USD	9.680,19	0,01	117,057	JM SMUCKER CO/THE	USD	17.172,72	0,01
519,912	CORTEVA INC	USD	28.371,59	0,02	527,450	JOHNSON & JOHNSON	USD	86.651,41	0,04
90,525	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	38.237,10	0,02	514,012	JPMORGAN CHASE & CO	USD	63.356,58	0,03
98,911	CROWN CASTLE INC	USD	12.666,56	0,01	513,063	JUNIPER NETWORKS INC	USD	15.204,66	0,01
573,466	CSX CORP	USD	16.575,54	0,01	428,447	KEURIG DR PEPPER INC	USD	14.203,43	0,01
386,007	CVS HEALTH CORP	USD	33.375,17	0,02	92,997	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	11.808,65	0,01
200,029	DANAHER CORP	USD	49.386,64	0,02	324,026	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	15.745,41	0,01
66,872	DEERE & CO	USD	26.520,80	0,02	558,764	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	21.030,91	0,01
162,557	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	5.989,03	0,00	262,543	KROGER CO	USD	10.838,74	0,01
467,166	DELTA AIR LINES INC	USD	14.147,06	0,01	66,853	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	14.565,99	0,01
422,268	DENTSPLY SIRONA INC	USD	12.611,60	0,01	151,147	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	14.688,02	0,01
126,863	DEXCOM INC	USD	13.154,52	0,01	212,614	LENNAR CORP-A	USD	17.836,29	0,01
124,498	DOCUSIGN INC	USD	6.421,80	0,00	306,263	LKQ CORP	USD	15.295,95	0,01
65,044	DOLLAR GENERAL CORP	USD	14.925,47	0,01	67,087	LOEWS CORP	USD	3.641,70	0,00
68,485	DOLLAR TREE INC	USD	9.060,43	0,01	144,065	LOWES COS INC	USD	26.959,90	0,02
275,122	DOMINION ENERGY INC	USD	15.690,49	0,01	38,919	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	11.408,40	0,01
249,055	DOVER CORP	USD	31.417,19	0,02	1.877,068	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	9.204,60	0,01
245,126	DOW INC	USD	11.487,30	0,01	463,804	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	49.855,73	0,02
224,117	DR HORTON INC	USD	18.537,96	0,01	20,535	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	5.383,06	0,00
427,833	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	27.146,91	0,02	129,874	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	17.780,51	0,01
248,889	EBAY INC	USD	9.630,27	0,01	100,640	MARSH & MCLENNAN COS	USD	15.529,74	0,01
195,671	EDISON INTERNATIONAL	USD	11.658,99	0,01	297,382	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	10.114,36	0,01
240,288	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	16.720,78	0,01	225,989	MASCO CORP	USD	9.875,39	0,01
713,719	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	8.003,48	0,00	217,510	MASTERBRAND INC	USD	1.525,45	0,00
226,780	ELECTRONIC ARTS INC	USD	25.638,25	0,01	155,139	MASTERCARD INC - A	USD	49.981,71	0,02
50,960	ELEVANCE HEALTH INC	USD	24.182,30	0,01	174,850	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	13.611,81	0,01
162,020	ELI LILLY & CO	USD	55.018,22	0,02	110,952	MCDONALDS CORP	USD	27.299,24	0,02
227,279	EMERSON ELECTRIC CO	USD	20.263,07	0,01	51,928	MCKESSON CORP	USD	18.022,74	0,01
82,065	EQUIFAX INC	USD	14.942,13	0,01	12,901	MERCADOLIBRE INC	USD	10.340,54	0,01
30,533	EQUINIX INC	USD	18.796,85	0,01	641,307	MERCK & CO. INC.	USD	65.755,67	0,03
231,042	EQUITY RESIDENTIAL	USD	12.791,80	0,01	184,597	METLIFE INC	USD	12.409,93	0,01
65,689	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	15.190,19	0,01	237,110	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	15.455,37	0,01

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
523,913	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	24.552,05	0,01	244,235	TRIMBLE INC	USD	11.407,11	0,01
1.241,112	MICROSOFT CORP	USD	276.754,64	0,15	395,857	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	15.822,35	0,01
181,209	MODERNA INC	USD	29.987,69	0,02	45,933	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	13.831,92	0,01
164,953	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	15.574,76	0,01	177,525	TYSON FOODS INC-CL A	USD	10.149,06	0,01
288,125	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	13.755,62	0,01	420,907	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	9.700,83	0,01
533,472	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	33.055,30	0,02	378,100	UGI CORP	USD	13.167,57	0,01
169,918	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	16.038,89	0,01	28,749	U-HAUL HOLDING CO	USD	1.608,74	0,00
310,385	MORGAN STANLEY	USD	24.479,00	0,01	280,037	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	14.294,47	0,01
278,504	MOSAIC CO/THE	USD	11.185,87	0,01	121,058	UNION PACIFIC CORP	USD	23.433,93	0,01
298,799	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	17.104,43	0,01	119,230	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	19.387,88	0,01
90,740	NETFLIX INC	USD	24.440,95	0,01	198,691	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	97.410,15	0,05
1.140,753	NEWELL BRANDS INC	USD	13.868,71	0,01	413,596	US BANCORP	USD	16.672,98	0,01
317,589	NEWMONT CORP	USD	13.916,36	0,01	254,157	VALERO ENERGY CORP	USD	29.704,56	0,02
474,770	NEXTERA ENERGY INC	USD	36.933,91	0,02	208,465	VENTAS INC	USD	8.787,49	0,01
240,718	NIKE INC CL B	USD	26.136,10	0,02	87,407	VERISIGN INC	USD	16.609,33	0,01
67,947	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	15.604,14	0,01	91,705	VERISK ANALYTICS INC	USD	15.108,05	0,01
261,087	NUCOR CORP	USD	32.263,50	0,02	1.004,212	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	36.477,47	0,02
481,221	NVIDIA CORP	USD	65.018,31	0,03	70,312	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	18.806,13	0,01
228,817	OMNICOM GROUP	USD	17.273,23	0,01	138,582	VF CORP	USD	3.518,36	0,00
346,187	ONEOK INC	USD	21.123,91	0,01	300,494	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	57.846,08	0,02
373,280	ORACLE CORP	USD	28.113,03	0,02	62,357	VMWARE INC-CLASS A	USD	7.039,26	0,00
146,431	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	10.712,54	0,01	67,410	VULCAN MATERIALS CO	USD	10.978,87	0,01
179,674	OWENS CORNING	USD	14.462,82	0,01	305,572	WABTEC CORP	USD	28.376,99	0,02
153,526	PACCAR INC	USD	14.004,40	0,01	231,902	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	8.039,65	0,00
129,014	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	16.735,27	0,01	266,306	WALMART INC	USD	35.024,86	0,02
790,538	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	12.266,05	0,01	353,390	WALT DISNEY CO	USD	28.504,94	0,02
116,963	PARKER HANNIFIN CORP	USD	31.599,47	0,02	1.681,425	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	14.670,27	0,01
453,424	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	29.601,40	0,02	151,054	WASTE MANAGEMENT INC	USD	22.203,52	0,01
244,373	PEPSICO INC	USD	41.145,91	0,02	396,502	WELLS FARGO & CO	USD	15.162,12	0,01
106,338	PERKINELMER INC	USD	14.053,62	0,01	177,501	WELLTOWER INC	USD	10.811,21	0,01
1.380,967	PFIZER INC	USD	65.584,85	0,03	443,733	WESTERN DIGITAL CORP	USD	12.961,20	0,01
267,273	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	25.023,17	0,01	344,045	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	11.233,54	0,01
338,876	PHILLIPS 66	USD	32.642,41	0,02	434,669	WEYERHAEUSER CO	USD	12.595,89	0,01
136,862	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	19.985,80	0,01	94,166	WHIRLPOOL CORP	USD	12.467,62	0,01
108,909	PPG INDUSTRIES INC	USD	12.736,79	0,01	108,372	YUM! BRANDS INC	USD	13.033,89	0,01
515,094	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	72.721,23	0,03	48,421	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	11.537,39	0,01
166,213	PROGRESSIVE CORP	USD	20.078,13	0,01	473,551	ZILLOW GROUP INC - C	USD	14.007,42	0,01
184,597	PROLOGIS INC	USD	19.465,45	0,01	159,547	ZOETIS INC	USD	21.869,51	0,01
147,291	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	13.611,39	0,01	108,479	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	6.825,02	0,00
378,671	PULTEGROUP INC	USD	16.053,37	0,01	106,759	3M CO	USD	11.909,46	0,01
151,558	QORVO INC	USD	12.663,76	0,01				<b>7.189.501,59</b>	<b>4,17</b>
222,226	QUALCOMM INC	USD	22.584,19	0,01		<b>France</b>			
115,942	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	16.819,33	0,01	168,973	ACCOR SA	EUR	3.957,74	0,00
54,992	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	36.699,42	0,02	417,129	AIR LIQUIDE SA	EUR	55.482,09	0,03
134,282	ROSS STORES INC	USD	14.394,60	0,01	188,181	ALSTOM	EUR	4.299,85	0,00
208,035	SALESFORCE INC	USD	25.511,23	0,01	52,130	ARKEMA	EUR	4.418,70	0,00
40,532	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	10.683,71	0,01	1.533,141	AXA SA	EUR	39.966,97	0,02
364,679	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	27.890,40	0,02	816,711	BNP PARIBAS	EUR	43.476,32	0,03
155,784	SEMPRA ENERGY	USD	22.467,89	0,01	160,136	BOUYGUES SA	EUR	4.493,95	0,00
60,099	SERVICENOW INC	USD	21.677,68	0,01	177,553	CAPGEMINI SE	EUR	27.701,38	0,02
173,738	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	18.858,93	0,01	493,175	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	22.586,39	0,01
263,375	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	22.160,42	0,01	651,120	CREBIT AGRICOLE SA	EUR	6.339,47	0,00
73,255	SNAP-ON INC	USD	15.603,13	0,01	585,283	DANONE	EUR	28.931,58	0,02
80,419	S&P GLOBAL INC	USD	25.283,74	0,01	410,197	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	13.787,87	0,01
109,554	SPLUNK INC	USD	8.771,92	0,01	830,828	EDF	EUR	9.844,80	0,01
140,126	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	9.841,60	0,01	52,237	EIFFAGE	EUR	4.821,86	0,00
266,951	STARBUCKS CORP	USD	24.642,24	0,01	1.942,246	ENGIE	EUR	29.952,63	0,02
412,595	STATE STREET CORP	USD	29.905,86	0,02	229,992	ESSILORLUXOTTICA	EUR	39.050,89	0,02
203,474	STEEL DYNAMICS INC	USD	18.526,65	0,01	21,853	HERMES INTERNATIONAL	EUR	32.044,09	0,02
331,243	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	10.064,64	0,01	57,865	KERING	EUR	27.575,18	0,02
132,207	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	13.618,09	0,01	118,585	LEGRAND SA	EUR	8.932,15	0,01
118,341	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	11.095,95	0,01	184,613	LOREAL	EUR	61.743,75	0,04
105,361	TARGET CORP	USD	14.463,58	0,01	206,394	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	141.949,47	0,09
482,263	TELADOC HEALTH INC	USD	10.641,95	0,01	627,242	MICHELIN (CGDE)	EUR	16.599,12	0,01
40,065	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	14.759,21	0,01	1.864,673	ORANGE	EUR	17.296,90	0,01
58,051	TELEFLEX INC	USD	13.500,19	0,01	178,292	PERNOD RICARD SA	EUR	32.790,05	0,02
161,509	TERADYNE INC	USD	13.073,89	0,01	169,424	PUBLICIS GROUPE	EUR	10.031,18	0,01
459,074	TESLA INC	USD	51.742,81	0,02	265,736	RENAULT SA	EUR	8.278,77	0,00
176,856	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	27.002,63	0,02	896,432	SANOFI	EUR	80.533,85	0,05
10,429	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	22.494,93	0,01	15,608	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4.785,34	0,00
111,588	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	57.508,18	0,02	446,049	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	58.800,16	0,03
259,533	TJX COMPANIES INC	USD	19.051,67	0,01	682,825	SOCIETE GENERALE	EUR	15.925,92	0,01
223,885	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	13.706,80	0,01	47,520	SODEXO SA	EUR	4.246,59	0,00
187,244	TRANSUNION	USD	9.975,39	0,01	1.898,401	TOTALENERGIES SE	EUR	111.312,34	0,06
78,806	TRAVELERS COS INC	USD	13.812,72	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
111,002	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	2.981,36	0,00	43,005	FANUC CORP	JPY	6.022,11	0,00
29,028	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1.424,73	0,00	10,751	FAST RETAILING CO LTD	JPY	5.955,77	0,00
356,026	VALEO	EUR	5.985,28	0,00	162,798	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	7.590,36	0,01
537,102	VINCI SA	EUR	49.986,53	0,03	43,005	FUJITSU LIMITED	JPY	5.369,24	0,00
215,023	VIVENDI SE	EUR	1.913,89	0,00	319,238	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	2.934,76	0,00
55,572	WENDEL	EUR	4.848,20	0,00	144,460	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	3.003,49	0,00
206,631	WORLDLINE SA - W/I	EUR	7.535,11	0,00	277,444	HITACHI LTD	JPY	13.116,54	0,02
			<b>1.042.632,45</b>	<b>0,60</b>	358,691	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	7.631,20	0,01
	<b>Allemagne</b>				86,009	HOYA CORP	JPY	7.647,51	0,01
143,432	ADIDAS AG	EUR	18.182,76	0,01	126,625	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	2.770,32	0,00
307,478	ALLIANZ AG REG	EUR	61.847,20	0,05	277,327	ISUZU MOTORS LTD	JPY	3.010,36	0,00
878,931	BASF SE	EUR	40.583,03	0,02	236,525	ITOCHU CORP	JPY	6.919,55	0,00
743,204	BAYER AG-REG	EUR	36.132,43	0,02	365,523	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	4.849,44	0,00
328,454	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	27.188,77	0,02	412,869	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	3.206,36	0,00
38,207	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	3.018,22	0,00	557,748	JFE HOLDINGS INC	JPY	6.034,76	0,00
65,678	BEIERSDORF AG	EUR	6.968,49	0,00	120,383	JSR CORP	JPY	2.196,48	0,00
74,004	BRENNTAG SE	EUR	4.390,38	0,00	271,085	KAJIMA CORP	JPY	2.919,79	0,00
751,849	COMMERZBANK AG	EUR	6.545,12	0,00	96,760	KAO CORP	JPY	3.592,01	0,00
94,797	CONTINENTAL AG	EUR	5.346,82	0,00	301,032	KDDI CORP	JPY	8.435,18	0,01
140,634	COVESTRO AG	EUR	5.121,49	0,00	43,005	KEYENCE CORP	JPY	15.557,37	0,02
365,942	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	10.621,87	0,01	75,258	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	2.316,72	0,00
1.651,798	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	17.458,95	0,01	225,774	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	3.202,77	0,00
164,485	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	26.612,67	0,02	355,915	KOMATSU LTD	JPY	7.240,20	0,01
784,915	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	6.086,58	0,00	56,179	KONAMI GROUP CORP	JPY	2.355,75	0,00
912,097	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	31.973,06	0,02	258,027	KUBOTA CORP	JPY	3.318,34	0,00
2.829,111	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	53.313,18	0,04	143,971	KYOCERA CORP	JPY	6.609,59	0,00
97,888	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	9.221,31	0,01	153,377	LIXIL CORP	JPY	2.142,42	0,00
2.675,685	E.ON SE	EUR	24.814,65	0,01	86,009	MAKITA CORP	JPY	1.848,55	0,00
81,924	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	2.452,75	0,00	344,206	MARUBENI CORP	JPY	3.667,54	0,00
503,874	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	13.075,63	0,01	594,847	MAZDA MOTOR CORP	JPY	4.158,69	0,00
38,207	HANNOVER RUECK SE	EUR	7.051,31	0,00	32,253	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	1.542,47	0,00
95,673	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	5.103,41	0,00	179,237	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	2.474,74	0,00
92,508	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5.540,18	0,00	161,267	MISUMI GROUP INC	JPY	3.242,12	0,00
279,558	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	18.070,20	0,01	1.046,480	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	5.043,51	0,00
1.109,011	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	31.418,22	0,02	279,530	MITSUBISHI CORP	JPY	8.391,30	0,01
80,175	KNORR-BREMSE AG	EUR	4.110,45	0,00	689,437	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	6.403,28	0,00
643,633	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	39.404,43	0,02	322,534	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	3.844,86	0,00
69,187	MERCK KGAA	EUR	12.505,69	0,01	118,263	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	4.362,86	0,00
115,998	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	35.038,34	0,02	1.795,441	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	11.098,12	0,00
76,226	PUMA SE	EUR	4.257,21	0,00	365,539	MITSUMI & CO LTD	JPY	9.919,74	0,02
803,335	SAP SE	EUR	77.413,62	0,05	146,243	MITSUMI CHEMICALS INC	JPY	3.062,11	0,00
26,645	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	9.779,83	0,01	215,023	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	3.645,08	0,00
85,160	SCOUT24 SE	EUR	4.002,73	0,00	230,074	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	2.985,48	0,00
593,218	SIEMENS AG-REG	EUR	76.408,19	0,05	107,511	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	3.163,34	0,00
193,413	SIEMENS ENERGY AG	EUR	3.388,09	0,00	139,765	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	6.472,34	0,00
177,366	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	8.264,87	0,00	129,014	M3 INC	JPY	3.194,40	0,00
1.586,816	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	3.647,75	0,00	195,843	NEC CORP	JPY	6.378,94	0,00
166,057	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	3.148,28	0,00	222,931	NGK INSULATORS LTD	JPY	2.629,38	0,00
618,428	VONOVIA SE	EUR	13.691,15	0,01	118,263	NIDEC CORP	JPY	5.682,25	0,00
			<b>773.199,31</b>	<b>0,45</b>	225,774	NINTENDO CO LTD	JPY	8.878,47	0,02
	<b>Japon</b>				457,723	NIPPON STEEL CORP	JPY	7.364,57	0,01
133,220	ADVANTEST CORP	JPY	7.884,40	0,01	308,604	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	8.175,59	0,01
150,516	AEON CO LTD	JPY	2.951,05	0,00	131,084	NIPPON YUSEN KK	JPY	2.836,62	0,00
87,389	AGC INC	JPY	2.677,90	0,00	32,253	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	3.831,29	0,00
172,018	AJINOMOTO CO INC	JPY	4.949,17	0,00	112,660	NITTO DENKO CORP	JPY	6.082,98	0,00
185,933	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	5.387,31	0,00	1.555,133	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	5.330,34	0,00
715,785	ASAHI KASEI CORP	JPY	4.747,20	0,00	217,581	NTT DATA CORP	JPY	2.966,01	0,00
574,303	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	8.154,97	0,01	333,285	OBAYASHI CORP	JPY	2.353,43	0,00
75,258	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	4.387,52	0,00	722,298	OJI HOLDINGS CORP	JPY	2.674,28	0,00
210,161	BRIDGESTONE CORP	JPY	6.935,20	0,00	75,258	OMRON CORP	JPY	3.322,04	0,00
175,670	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	2.468,60	0,00	310,387	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6.864,70	0,00
334,018	CANON INC	JPY	6.703,40	0,00	43,005	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	5.756,74	0,00
32,253	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.660,53	0,00	279,530	ORIX CORP	JPY	4.169,19	0,00
278,849	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	5.175,82	0,00	168,536	OSAKA GAS CO LTD	JPY	2.499,54	0,00
247,276	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	5.157,66	0,00	190,442	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	5.786,39	0,00
333,285	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	9.869,46	0,02	828,798	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	6.509,13	0,00
53,756	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7.689,72	0,01	154,268	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	3.091,69	0,00
255,639	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	5.419,02	0,00	301,032	RAKUTEN GROUP INC	JPY	1.253,88	0,00
86,009	DENSO CORP	JPY	3.963,68	0,00	290,281	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	8.636,69	0,02
118,263	DENTSU GROUP INC	JPY	3.400,06	0,00	337,072	RENEAS ELECTRONICS CORP	JPY	2.802,08	0,00
64,507	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.400,21	0,00	494,553	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2.498,63	0,00
130,495	EISAI CO LTD	JPY	7.967,41	0,01	390,576	RICOH CO LTD	JPY	2.744,28	0,00
2.838,035	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	8.975,33	0,02	152,485	SBI HOLDINGS INC	JPY	2.703,09	0,00
					64,507	SECOM CO LTD	JPY	3.426,90	0,00
					208,664	SEIKO EPSON CORP	JPY	2.821,05	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.128,870	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3.579,69	0,00
1.199,451	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	7.379,52	0,00
334,428	HANG SENG BANK LTD	HKD	5.173,58	0,00
547,742	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	1.743,41	0,00
7.037,395	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	6.240,10	0,00
359,684	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	14.496,99	0,02
1.101,619	LINK REIT	HKD	7.417,50	0,00
430,046	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	5.342,61	0,00
133,759	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	1.386,63	0,00
			<b>85.573,87</b>	<b>0,05</b>
<b>Autriche</b>				
7.276,449	AMS-OSRAM AG	CHF	49.538,06	0,04
114,150	OMV AG	EUR	5.494,96	0,00
42,450	VERBUND AG - A	EUR	3.338,67	0,00
222,753	VOESTALPINE AG	EUR	5.485,74	0,00
			<b>63.857,43</b>	<b>0,04</b>
<b>Jersey</b>				
139,657	APTIV PLC	USD	12.121,65	0,01
487,117	EXPERIAN PLC	GBP	15.488,61	0,01
133,904	FERGUSON PLC	GBP	15.640,35	0,01
425,853	WPP PLC	GBP	3.889,20	0,00
			<b>47.139,81</b>	<b>0,03</b>
<b>Singapour</b>				
1.600,897	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	2.241,89	0,00
628,793	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	14.717,90	0,02
385,101	KEPPEL CORP LTD	SGD	1.936,67	0,00
331,490	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	2.794,45	0,00
1.139,621	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	4.355,36	0,00
4.599,925	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	8.123,54	0,00
322,534	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	6.853,00	0,00
			<b>41.022,81</b>	<b>0,02</b>
<b>Antilles néerlandaises</b>				
704,307	SCHLUMBERGER LTD	USD	34.478,54	0,02
			<b>34.478,54</b>	<b>0,02</b>
<b>Luxembourg</b>				
760,042	ARCELORMITTAL	EUR	18.736,33	0,02
1.518,368	AROUNDTOWN SA	EUR	3.317,98	0,00
59,737	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	4.048,87	0,00
			<b>26.103,18</b>	<b>0,02</b>
<b>Norvège</b>				
48,786	ADEVINTA ASA	NOK	300,82	0,00
354,465	DNB BANK ASA	NOK	6.463,66	0,00
82,708	MOWI ASA	NOK	1.297,27	0,00
1.249,876	NORSK HYDRO ASA	NOK	8.607,10	0,01
439,937	ORKLA ASA	NOK	2.937,01	0,00
			<b>19.605,86</b>	<b>0,01</b>
<b>Iles Cayman</b>				
1.267,298	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	7.211,04	0,01
1.047,564	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	5.780,67	0,00
1.055,935	SANDS CHINA LTD	HKD	3.229,50	0,00
			<b>16.221,21</b>	<b>0,01</b>
<b>Bermudes</b>				
888,560	INVESCO LTD	USD	15.044,81	0,01
			<b>15.044,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Portugal</b>				
1.995,861	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	9.329,83	0,01
237,493	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.981,82	0,00
			<b>12.311,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Ile de Man</b>				
486,588	ENTAIN PLC	GBP	7.199,77	0,00
			<b>7.199,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Libéria</b>				
122,240	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	5.632,40	0,00
			<b>5.632,40</b>	<b>0,00</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
275,698	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	3.610,47	0,00
260,544	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	815,66	0,00
13,019	XERO LTD	AUD	561,69	0,00
			<b>4.987,82</b>	<b>0,00</b>
			<b>49.030.593,49</b>	<b>28,39</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
9.913,722	BASE INVEST GBL FXD INC-CHF	CHF	914.144,26	0,53
38.645,219	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	366.137,90	0,21
19.792,041	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	290.430,82	0,17
9.000,000	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	1.153.684,40	0,67
6.500,000	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	702.845,00	0,41
166.240,000	M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA	USD	1.597.916,38	0,93
94.400,000	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	8.086.955,05	4,67
			<b>13.112.113,81</b>	<b>7,59</b>
<b>Irlande</b>				
11.600,000	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.880.038,18	1,09
186.161,424	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	2.786.183,92	1,60
1.500,000	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	1.394.809,56	0,81
8.000,000	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	856.711,62	0,50
12.400,000	TWELVE CAT BD-I JSS CHF ACC	CHF	1.253.144,00	0,73
			<b>8.170.887,28</b>	<b>4,73</b>
			<b>21.283.001,09</b>	<b>12,32</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
8.000,000	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	993.760,00	0,57
			<b>993.760,00</b>	<b>0,57</b>
			<b>993.760,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
16.498,589	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	15.471,81	0,01
			<b>15.471,81</b>	<b>0,01</b>
			<b>15.471,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>164.235.405,41</b>	<b>95,08</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF		
<b>Futures</b>						
(12,000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	449.520,99	15.078,36		
(14,000)	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	2.486.690,59	118.910,35		
				<b>133.988,71</b>		
<b>Total des futures</b>				<b>133.988,71</b>		
<b>Contrats de changes à terme</b>						
182,250	CHF	185,140	EUR	03.01.2023	182,26	(0,27)
91,930	USD	86,220	EUR	03.01.2023	172,37	(0,11)

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



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

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
3,150 CHF	3,410 USD	03.01.2023	3,15	0,00
				<b>(0,38)</b>

**Total des contrats de change à terme** (0,38)

**Total des instruments financiers dérivés** 133.988,33

### Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>164.235.405,41</b>	<b>95,08</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>133.988,33</b>	<b>0,08</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>8.688.608,18</b>	<b>5,03</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(325.758,42)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>172.732.243,50</b>	<b>100,00</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		206.523.939,57
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		27.787.533,32
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	234.311.472,89
Avoirs en banque		10.904.908,92
Produits à recevoir sur vente de titres		11.760,03
Produits à recevoir sur vente d'actions		491,90
Remboursement fiscal à recevoir		3.194,93
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	212.715,02
Intérêts et dividendes à recevoir		278.959,70
Charges constatées d'avance et autres actifs		19.645,14
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>245.743.148,53</b>
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		212.715,02
Charges à payer		843.598,68
Charges à payer sur achat de titres		11.845,59
Charges à payer sur rachat d'actions		5.925,64
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	0,93
Distribution de dividendes et autres passifs		6.618,24
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>1.080.704,10</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>244.662.444,43</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.879.165,17
Intérêts sur obligations	2e	491.217,52
Intérêts bancaires		16.424,85
Autres revenus		596,43
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>2.387.403,97</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	3.234.651,17
Commission de banque dépositaire	4	32.542,64
Frais d'administration		67.901,42
Frais professionnels		52.231,55
Frais de transaction	2k	8.320,35
Taxe d'abonnement	3	117.175,22
Intérêts bancaires et charges		89.387,41
Autres charges		44.060,43
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>3.646.270,19</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(1.258.866,22)</b>
<b>Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:</b>		
Portefeuille-titres	2c	(825.038,06)
Change		(63.502,21)
Contrats futures	2g	103.751,88
Contrats de change à terme		(120,96)
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(2.043.775,57)</b>
<b>Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:</b>		
Portefeuille-titres		(33.307.738,51)
Contrats futures		212.715,02
Contrats de change à terme		(0,93)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(35.138.799,99)</b>
<hr/>		
Souscriptions		9.350.508,43
Rachats		(2.902.346,93)
Actifs nets en début d'exercice		273.353.082,92
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>244.662.444,43</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 CHF	1.853.011,482	68.529,222	(21.382,370)	1.900.158,334

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Suisse</b>									
80.305,822	ABB LTD-REG	CHF	2.285.503,69	0,93	77.890	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	58.728,98	0,02
5.194.002	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	99.387,24	0,04	607.004	SENSIRION HOLDING AG	CHF	59.486,39	0,02
8.371.820	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	258.940,41	0,11	1.012.569	SFS GROUP AG	CHF	89.004,78	0,04
23.969,495	ALCON INC	CHF	1.530.212,57	0,63	287.834	SGS SA-REG	CHF	623.737,33	0,25
811,577	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	123.359,68	0,05	226.507	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	143.039,42	0,06
412,727	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	70.163,57	0,03	16.959,853	SIG GROUP AG	CHF	346.659,39	0,14
5.258,911	ARBONIA AG	CHF	68.681,37	0,03	7.398,644	SIKA AG-REG	CHF	1.670.613,92	0,68
62.403,233	ARYZTA AG	CHF	70.141,24	0,03	5.896,802	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	77.307,07	0,03
1.548,845	BACHEM HOLDING AG	CHF	125.611,33	0,05	2.518,440	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	558.086,27	0,23
2.285,218	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	329.071,37	0,13	246,651	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	118.269,31	0,05
1.789,677	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	160.891,96	0,07	5.434,834	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	577.722,89	0,24
179,057	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	328.570,00	0,13	1.057,781	SULZER AG-REG	CHF	77.270,87	0,03
3.125,444	BB BIOTECH AG-REG	CHF	175.337,40	0,07	1.501,842	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	722.686,59	0,30
517,475	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	229.759,07	0,09	3.881,961	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	314.050,61	0,13
1.211,322	BKW AG	CHF	155.170,36	0,06	13.685,791	SWISS RE AG	CHF	1.205.718,21	0,49
365,277	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	74.333,82	0,03	1.262,801	SWISSCOM AG-REG	CHF	644.533,66	0,26
341,552	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	133.956,56	0,05	545,229	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	74.205,70	0,03
193,829	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	108.156,83	0,04	622,671	TECAN GROUP AG-REG	CHF	262.642,84	0,11
1.741,331	CALIDA HOLDING-REG	CHF	81.929,65	0,03	3.190,800	TEMENOS AG - REG	CHF	163.305,13	0,07
1.829,070	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	142.118,70	0,06	904,687	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	107.205,36	0,04
50,584	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	481.556,50	0,20	156.005,844	UBS GROUP AG-REG	CHF	2.709.041,48	1,11
5,372	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	516.759,15	0,21	1.192,521	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	120.206,13	0,05
209,804	CHUBB LTD	USD	43.109,51	0,02	1.286,974	VAT GROUP AG	CHF	330.494,87	0,14
25.382,704	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.085.267,71	1,26	1.524,672	VONTobel HOLDING AG-REG	CHF	94.529,68	0,04
12.139,632	CLARIANT AG-REG	CHF	180.030,74	0,07	904,687	VZ HOLDING AG	CHF	65.318,37	0,03
468,235	COMET HOLDING AG-REG	CHF	93.881,05	0,04	14,325	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	103.423,45	0,04
200.810,438	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	566.084,63	0,23	725,629	ZUR ROSE GROUP AG	CHF	19.243,69	0,01
377,811	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	71.255,11	0,03	7.169,451	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3.214.781,93	1,31
2.177,336	DKSH HOLDING AG	CHF	155.244,05	0,06				<b>71.364.774,16</b>	<b>29,18</b>
167,866	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	56.486,96	0,02	<b>Etats-Unis</b>				
3.501,464	DUFREY AG-REG	CHF	136.276,98	0,06	666,271	ABBOTT LABORATORIES	USD	68.000,91	0,03
119,968	EMMI AG-REG	CHF	94.535,05	0,04	958,460	ABBVIE INC	USD	144.157,25	0,06
330,808	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	209.897,82	0,09	1.128,736	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	80.163,42	0,03
4.394,512	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	252.464,71	0,10	383,926	ADOBE INC	USD	119.914,92	0,05
1.073,000	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	156.014,26	0,06	784,168	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	47.029,13	0,02
62,670	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	69.313,05	0,03	115,062	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	33.152,19	0,01
4.770,980	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	76.812,77	0,03	1.076,801	ALCOA CORP	USD	46.387,14	0,02
3.064,117	GALENICA AG	CHF	233.026,08	0,10	79,385	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	15.581,62	0,01
567,523	GARMIN LTD	USD	48.749,21	0,02	192,321	ALLSTATE CORP	USD	24.274,66	0,01
1.739,541	GEBERIT AG-REG	CHF	766.267,78	0,31	4.678,072	ALPHABET INC-CL C	USD	385.000,99	0,16
380,944	GIVAUDAN-REG	CHF	1.092.548,09	0,45	668,161	ALTRIA GROUP INC	USD	28.356,91	0,01
54,612	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	91.748,92	0,04	3.421,372	AMAZON.COM INC	USD	266.476,05	0,11
1.868,462	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	202.914,99	0,08	341,641	AMERICAN EXPRESS CO	USD	46.567,26	0,02
27.021,526	HOLCIM LTD	CHF	1.300.275,81	0,53	823,152	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	48.460,82	0,02
1.197,893	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	105.414,57	0,04	200,826	AMERICAN TOWER CORP	USD	40.086,70	0,02
6.465,756	IDORSIA LTD	CHF	89.615,38	0,04	248,788	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	35.628,20	0,01
119,073	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	96.806,39	0,04	145,304	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	22.323,62	0,01
38,050	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	90.558,19	0,04	490,214	AMETEK INC	USD	63.666,23	0,03
10.535,727	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	571.668,55	0,23	216,892	AMGEN INC	USD	52.809,65	0,02
414,517	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	64.167,30	0,03	618,545	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	43.849,28	0,02
2.735,099	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	592.422,46	0,24	637,925	ANALOG DEVICES INC	USD	96.785,27	0,04
1.265,487	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	83.015,94	0,03	224,268	ANSYS INC	USD	50.538,46	0,02
47,003	LEM HOLDING SA-REG	CHF	84.134,51	0,03	6.090,472	APPLE INC	USD	730.362,45	0,30
8.291,245	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	478.239,00	0,20	661,309	APPLIED MATERIALS INC	USD	59.436,29	0,02
3.512,207	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.619.830,07	0,66	439,219	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	37.841,91	0,02
230,984	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	94.934,35	0,04	472,793	ARROW ELECTRONICS INC	USD	46.137,00	0,02
1.684,481	MEDMIX AG	CHF	28.973,07	0,01	360,380	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	63.409,12	0,03
166,631,547	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	89.481,14	0,04	841,754	ATMOS ENERGY CORP	USD	89.166,46	0,04
504,494	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	119.312,77	0,05	5.409,855	AT&T INC	USD	92.348,74	0,04
1.906,512	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	10.943,38	0,00	191,612	AUTODESK INC	USD	33.350,82	0,01
2.088,703	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	30.954,57	0,01	242,882	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	54.072,39	0,02
132.134,383	NESTLE SA-REG	CHF	14.304.868,27	5,86	17,011	AUTOZONE INC	USD	38.787,42	0,02
113,429,617	NOVARTIS AG-REG	CHF	9.614.294,38	3,93	160,661	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	24.177,63	0,01
14.465,585	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	88.023,09	0,04	843,943	BAKER HUGHES CO	USD	22.784,92	0,01
1.079,715	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	896.595,38	0,37	3.205,188	BANK OF AMERICA CORP	USD	98.277,71	0,04
2.394,443	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	262.430,92	0,11	525,929	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	22.218,35	0,01
820,530	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	298.180,50	0,12	221,854	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	10.493,18	0,00
34.320,793	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	10.050.844,31	4,12	358,146	BECTON DICKINSON AND CO	USD	85.128,15	0,03
1.154,024	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	193.414,39	0,08	709,860	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	202.985,16	0,08
1.839,813	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	322.519,21	0,13	766,942	BEST BUY CO INC	USD	57.647,60	0,02
					356,232	BIAGEN INC	USD	90.968,57	0,04
					289,899	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	27.476,72	0,01
					852,731	BLACK KNIGHT INC	USD	48.198,22	0,02
					70,171	BLACKROCK INC	USD	46.495,52	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
429,296	BLOCK INC	USD	24.991,62	0,01	239,782	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	41.211,48	0,02
22,445	BOOKING HOLDINGS INC	USD	41.606,94	0,02	2.531,121	FORD MOTOR CO	USD	27.025,12	0,01
661,628	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	63.780,65	0,03	373,064	FORTIVE CORP	USD	22.349,75	0,01
1.538,189	BORGWARNER INC	USD	57.581,72	0,02	1.311,224	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	69.891,40	0,03
306,674	BOSTON PROPERTIES INC	USD	19.164,01	0,01	1.642,484	FOX CORP - CLASS A	USD	46.441,20	0,02
2.220,895	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	95.241,60	0,04	2.314,466	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	57.454,02	0,02
1.615,672	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	107.779,81	0,04	1.060,836	FREEMPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	37.601,85	0,02
268,697	BROADCOM INC	USD	138.674,91	0,06	359,098	F5 INC	USD	47.561,28	0,02
1.001,892	BROWN & BROWN INC	USD	53.440,34	0,02	221,441	GENERAC HOLDINGS INC	USD	20.619,49	0,01
1.214,590	CAMPBELL SOUP CO	USD	63.729,18	0,03	649,732	GENERAL ELECTRIC CO	USD	50.346,38	0,02
798,481	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	68.462,48	0,03	1.211,600	GENERAL MILLS INC	USD	94.590,58	0,04
244,063	CARDINAL HEALTH INC	USD	17.550,27	0,01	1.582,826	GENERAL MOTORS CO	USD	49.308,89	0,02
1.599,491	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	44.737,20	0,02	1.319,592	GILEAD SCIENCES INC	USD	104.095,97	0,04
1.035,791	CARRIER GLOBAL CORP	USD	40.106,68	0,02	487,683	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	44.760,87	0,02
272,179	CATERPILLAR INC	USD	60.488,97	0,02	330,977	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	105.168,28	0,04
501,653	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	59.029,75	0,02	1.544,000	HALLIBURTON CO	USD	55.527,85	0,02
756,686	CBRE GROUP INC - A	USD	54.293,36	0,02	673,132	HASBRO INC	USD	37.984,65	0,02
698,803	CENTENE CORP	USD	52.836,29	0,02	153,573	HCA HEALTHCARE INC	USD	34.155,64	0,01
533,602	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	45.544,15	0,02	734,138	HENRY SCHEIN INC	USD	54.753,97	0,02
194,395	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	60.961,65	0,02	4.981,187	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	73.371,07	0,03
302,185	CHENIERE ENERGY INC	USD	41.899,32	0,02	804,676	HOLOGIC INC	USD	56.657,12	0,02
23,627	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	30.712,25	0,01	397,872	HOME DEPOT INC	USD	117.950,25	0,05
661,069	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	49.897,60	0,02	799,289	HP INC	USD	19.996,75	0,01
374,406	CIGNA CORP	USD	114.565,07	0,05	202,645	HUMANA INC	USD	96.221,57	0,04
94,507	CINTAS CORP	USD	39.955,76	0,02	107,265	ILLUMINA INC	USD	20.011,67	0,01
3.168,844	CISCO SYSTEMS INC	USD	139.265,44	0,06	1.116,630	INCYTE CORP	USD	82.113,76	0,03
958,060	CITIGROUP INC	USD	40.030,91	0,02	1.213,242	INGERSOLL-RAND INC	USD	59.258,16	0,02
3.049,130	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	46.520,62	0,02	2.984,474	INTEL CORP	USD	72.374,21	0,03
441,243	CME GROUP INC CL A	USD	69.059,65	0,03	886,470	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	85.381,45	0,03
1.549,671	COCA-COLA CO	USD	91.691,46	0,04	1.724,360	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	55.472,98	0,02
1.291,179	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	68.249,52	0,03	1.922,728	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	59.377,57	0,02
298,404	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	21.913,43	0,01	333,608	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	43.540,09	0,02
3.137,946	COMCAST CORP-CLASS A	USD	101.761,26	0,04	636,696	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	61.925,11	0,03
2.124,983	CONAGRA BRANDS INC	USD	76.225,50	0,03	324,545	INTUIT INC	USD	117.369,89	0,05
1.069,216	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	95.454,57	0,04	218,310	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	54.090,01	0,02
126,402	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	27.460,13	0,01	272,290	IQVIA HOLDINGS INC	USD	52.353,68	0,02
718,958	CORNING INC	USD	21.273,12	0,01	431,477	JM SMUCKER CO/THE	USD	63.299,43	0,03
1.542,760	CORTEVA INC	USD	84.188,36	0,03	1.286,660	JOHNSON & JOHNSON	USD	211.377,11	0,09
198,936	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	84.029,57	0,03	1.129,589	JPMORGAN CHASE & CO	USD	139.231,94	0,06
217,365	CROWN CASTLE INC	USD	27.835,95	0,01	1.891,174	JUNIPER NETWORKS INC	USD	56.045,06	0,02
1.260,244	CSX CORP	USD	36.426,27	0,01	1.579,276	KEURIG DR PEPPER INC	USD	52.354,47	0,02
1.087,106	CVS HEALTH CORP	USD	93.993,98	0,04	204,370	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	25.950,61	0,01
528,803	DANAHER CORP	USD	130.560,00	0,05	1.194,375	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	58.038,27	0,02
146,958	DEERE & CO	USD	58.281,91	0,02	1.830,631	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	68.901,82	0,03
357,235	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	13.161,45	0,01	576,962	KROGER CO	USD	23.819,13	0,01
1.721,995	DELTA AIR LINES INC	USD	52.146,70	0,02	246,422	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	53.690,90	0,02
1.556,498	DENTSPLY SIRONA INC	USD	46.486,93	0,02	557,136	LEIDOS HOLDINGS INC-WI	USD	54.140,69	0,02
278,794	DEXCOM INC	USD	28.908,27	0,01	783,705	LENNAR CORP-A	USD	65.745,38	0,03
273,596	DOCUSIGN INC	USD	14.112,51	0,01	1.128,899	LKQ CORP	USD	56.381,56	0,02
142,941	DOLLAR GENERAL CORP	USD	32.800,11	0,01	147,430	LOEWS CORP	USD	8.002,97	0,00
150,502	DOLLAR TREE INC	USD	19.911,13	0,01	316,597	LOWES COS INC	USD	59.246,88	0,02
604,605	DOMINION ENERGY INC	USD	34.481,30	0,01	85,528	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	25.071,01	0,01
715,595	DOVER CORP	USD	90.269,20	0,04	6.241,568	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	30.606,85	0,01
538,687	DOW INC	USD	25.244,40	0,01	1.019,253	MARATHON PETROLEUM CORP-WI	USD	109.562,57	0,04
826,107	DR HORTON INC	USD	68.331,75	0,03	45,127	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	11.829,78	0,00
1.299,526	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	82.457,75	0,03	285,410	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	39.074,31	0,02
546,956	EBAY INC	USD	21.163,41	0,01	370,964	MARSH & MCLENNAN COS	USD	57.243,31	0,02
430,005	EDISON INTERNATIONAL	USD	25.621,70	0,01	1.096,162	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	37.281,99	0,02
528,055	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	36.745,47	0,02	496,632	MASCO CORP	USD	21.702,08	0,01
2.630,801	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	29.501,19	0,01	801,750	MASTERBRAND INC	USD	5.622,86	0,00
670,293	ELECTRONIC ARTS INC	USD	75.779,06	0,03	340,932	MASTERCARD INC - A	USD	109.839,43	0,04
111,990	ELEVANCE HEALTH INC	USD	53.142,85	0,02	644,503	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	50.173,74	0,02
356,053	ELI LILLY & CO	USD	120.907,62	0,05	243,827	MCDONALDS CORP	USD	59.992,61	0,02
499,467	EMERSON ELECTRIC CO	USD	44.529,98	0,02	114,117	MCKESSON CORP	USD	39.606,65	0,02
302,497	EQUIFAX INC	USD	55.077,37	0,02	28,352	MERCADOLIBRE INC	USD	22.724,29	0,01
67,100	EQUINIX INC	USD	41.307,82	0,02	1.671,936	MERCK & CO. INC.	USD	171.430,02	0,07
507,736	EQUITY RESIDENTIAL	USD	28.111,16	0,01	405,669	METLIFE INC	USD	27.271,96	0,01
144,359	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	33.381,84	0,01	873,997	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	56.969,19	0,02
2.210,255	EXELON CORP	USD	88.200,44	0,04	1.527,263	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	71.571,86	0,03
561,869	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	54.694,22	0,02	2.727,458	MICROSOFT CORP	USD	608.193,94	0,25
357,870	FEDEX CORP	USD	58.126,69	0,02	571,131	MODERNA INC	USD	94.514,34	0,04
92,264	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	1.718,41	0,00	539,692	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	50.957,49	0,02
1.468,835	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	51.601,52	0,02	1.062,043	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	50.703,84	0,02
333,372	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	20.943,41	0,01	1.534,333	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	95.071,19	0,04
900,462	FISERV INC	USD	84.562,96	0,03	626,326	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	59.120,08	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
682,101	MORGAN STANLEY	USD	53.794,88	0,02	1.032,231	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	52.690,06	0,02
1.026,577	MOSAIC CO/THE	USD	41.231,61	0,02	266,036	UNION PACIFIC CORP	USD	51.498,23	0,02
1.101,388	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	63.047,71	0,03	262,019	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	42.606,67	0,02
199,409	NETFLIX INC	USD	53.711,24	0,02	484,504	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	237.532,71	0,10
3.694,067	NEWELL BRANDS INC	USD	44.910,63	0,02	908,916	US BANCORP	USD	36.640,42	0,01
697,931	NEWMONT CORP	USD	30.582,49	0,01	558,534	VALERO ENERGY CORP	USD	65.278,52	0,03
1.043,352	NEXTERA ENERGY INC	USD	81.165,69	0,03	458,120	VENTAS INC	USD	19.311,33	0,01
529,000	NIKE INC CL B	USD	57.436,49	0,02	192,084	VERISIGN INC	USD	36.500,55	0,01
149,320	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	34.291,55	0,01	338,029	VERISK ANALYTICS INC	USD	55.688,96	0,02
764,588	NUCOR CORP	USD	94.482,88	0,04	2.659,004	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	96.586,90	0,04
1.057,528	NVIDIA CORP	USD	142.883,76	0,06	154,518	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	41.328,20	0,02
843,429	OMNICOM GROUP	USD	63.669,92	0,03	304,547	VF CORP	USD	7.731,93	0,00
760,777	ONEOK INC	USD	46.421,74	0,02	660,364	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	127.122,12	0,05
820,317	ORACLE CORP	USD	61.780,99	0,03	137,034	VMWARE INC-CLASS A	USD	15.469,42	0,01
321,795	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	23.541,79	0,01	148,139	VULCAN MATERIALS CO	USD	24.127,09	0,01
662,286	OWENS CORNING	USD	53.310,59	0,02	924,080	WABTEC CORP	USD	85.814,80	0,04
337,388	PACCAR INC	USD	30.775,97	0,01	509,626	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	17.667,88	0,01
283,520	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	36.777,31	0,02	585,232	WALMART INC	USD	76.970,37	0,03
2.603,670	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	40.398,76	0,02	776,607	WALT DISNEY CO	USD	62.642,24	0,03
339,276	PARKER HANNIFIN CORP	USD	91.660,98	0,04	5.191,568	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	45.295,94	0,02
1.289,521	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	84.185,21	0,03	331,954	WASTE MANAGEMENT INC	USD	48.794,28	0,02
537,033	PEPSICO INC	USD	90.421,94	0,04	871,350	WELLS FARGO & CO	USD	33.320,16	0,01
391,968	PERKINELMER INC	USD	51.802,29	0,02	390,076	WELLTOWER INC	USD	23.758,64	0,01
3.492,930	PFIZER INC	USD	165.886,15	0,07	1.420,066	WESTERN DIGITAL CORP	USD	41.479,35	0,02
587,358	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	54.990,72	0,02	1.268,167	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	41.407,32	0,02
744,711	PHILLIPS 66	USD	71.734,71	0,03	955,225	WEYERHAEUSER CO	USD	27.680,64	0,01
300,767	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	43.920,64	0,02	347,101	WHIRLPOOL CORP	USD	45.956,22	0,02
239,338	PPG INDUSTRIES INC	USD	27.990,28	0,01	238,156	YUM! BRANDS INC	USD	28.643,18	0,01
1.299,682	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	183.489,95	0,07	178,481	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	42.527,35	0,02
365,268	PROGRESSIVE CORP	USD	44.123,54	0,02	1.745,529	ZILLOW GROUP INC - C	USD	51.631,98	0,02
405,669	PROLOGIS INC	USD	42.777,12	0,02	350,619	ZOETIS INC	USD	48.060,28	0,02
323,685	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	29.912,30	0,01	238,393	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	14.998,60	0,01
1.395,799	PULTEGROUP INC	USD	59.173,45	0,02	234,612	3M CO	USD	26.172,14	0,01
558,648	QORVO INC	USD	46.679,19	0,02				<b>18.869.621,15</b>	<b>7,71</b>
488,362	QUALCOMM INC	USD	49.630,85	0,02		<b>France</b>			
427,368	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	61.996,79	0,03	622,842	ACCOR SA	EUR	14.588,41	0,01
160,457	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	107.081,99	0,04	665,886	AIR LIQUIDE SA	EUR	88.569,20	0,04
295,097	ROSS STORES INC	USD	31.633,46	0,01	693,643	ALSTOM	EUR	15.849,46	0,01
457,175	SALESFORCE INC	USD	56.063,30	0,02	192,155	ARKEMA	EUR	16.287,54	0,01
89,072	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	23.478,44	0,01	2.441,530	AXA SA	EUR	63.647,47	0,03
801,415	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	61.291,74	0,03	1.289,221	BNP PARIBAS	EUR	68.629,67	0,03
342,350	SEMPRA ENERGY	USD	49.375,27	0,02	590,269	BOUYGUES SA	EUR	16.564,90	0,01
132,073	SERVICENOW INC	USD	47.638,72	0,02	304,222	CAPGEMINI SE	EUR	47.463,86	0,02
381,806	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	41.444,23	0,02	827,485	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	37.897,12	0,02
808,385	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	68.017,74	0,03	903,116	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	8.792,97	0,00
270,022	SNAP-ON INC	USD	57.513,85	0,02	931,538	DANONE	EUR	46.047,57	0,02
176,727	S&P GLOBAL INC	USD	55.563,35	0,02	568,952	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	19.124,06	0,01
240,755	SPLUNK INC	USD	19.277,10	0,01	2.177,814	EDF	EUR	25.805,78	0,01
516,510	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	36.276,59	0,01	192,549	EIFPAGE	EUR	17.773,58	0,01
586,649	STARBUCKS CORP	USD	54.153,61	0,02	4.044,296	ENGIE	EUR	54.040,59	0,02
1.248,479	STATE STREET CORP	USD	90.492,77	0,04	373,209	ESSILORLUXOTTICA	EUR	63.367,90	0,03
750,014	STEEL DYNAMICS INC	USD	68.290,06	0,03	33,186	HERMES INTERNATIONAL	EUR	48.662,79	0,02
727,936	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	22.117,98	0,01	92,373	KERING	EUR	44.019,83	0,02
487,322	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	50.196,90	0,02	260,602	LEGRAND SA	EUR	19.629,22	0,01
436,210	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	40.900,18	0,02	296,324	LOREAL	EUR	99.105,21	0,04
231,541	TARGET CORP	USD	31.785,05	0,01	328,800	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	226.135,22	0,08
1.777,643	TELADOC HEALTH INC	USD	39.226,71	0,02	1.025,465	MICHELIN (CGDE)	EUR	27.137,57	0,01
147,682	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	54.403,13	0,02	3.744,543	ORANGE	EUR	34.734,76	0,01
213,980	TELEFLEX INC	USD	49.762,32	0,02	295,486	PERNOD RICARD SA	EUR	54.343,52	0,02
595,331	TERADYNE INC	USD	48.190,96	0,02	523,849	PUBLICIS GROUPE	EUR	31.015,76	0,01
1.008,857	TESLA INC	USD	113.709,61	0,05	868,459	RENAULT SA	EUR	27.056,00	0,01
388,658	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	59.340,77	0,02	1.525,005	SANOFI	EUR	137.003,71	0,05
22,918	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	49.434,69	0,02	21,648	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	6.637,37	0,00
287,619	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	148.227,59	0,06	717,850	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	94.630,32	0,04
570,347	TJX COMPANIES INC	USD	41.867,80	0,02	1.126,962	SOCIETE GENERALE	EUR	26.284,76	0,01
825,252	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	50.523,88	0,02	104,430	SODEXO SA	EUR	9.332,28	0,00
690,192	TRANSUNION	USD	36.769,72	0,02	3.199,399	TOTALENERGIES SE	EUR	187.596,08	0,07
173,183	TRAVELERS COS INC	USD	30.354,73	0,01	409,158	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	10.989,43	0,00
900,260	TRIMBLE INC	USD	42.047,12	0,02	63,792	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	3.130,98	0,00
869,932	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	34.771,08	0,01	1.149,582	VALEO	EUR	19.326,01	0,01
169,310	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	50.985,09	0,02	951,520	VINCI SA	EUR	88.555,24	0,04
654,364	TYSON FOODS INC-CL A	USD	37.409,90	0,02	472,533	VIVENDI SE	EUR	4.205,95	0,00
924,983	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	21.318,48	0,01	204,842	WENDEL	EUR	17.870,67	0,01
1.393,695	UGI CORP	USD	48.536,27	0,02					
105,971	U-HAUL HOLDING CO	USD	5.929,90	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
642,751	WORLDFLINE SA - W/I	EUR	23.438,92	0,01	496,159	NINTENDO CO LTD	JPY	19.511,25	0,01
			<b>1.845.291,68</b>	<b>0,75</b>	1.319,130	NIPPON STEEL CORP	JPY	21.224,23	0,01
	<b>Japon</b>				833,478	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	22.080,66	0,02
379,037	ADVANTEST CORP	JPY	22.432,66	0,02	483,180	NIPPON YUSEN KK	JPY	10.455,89	0,00
330,773	AEON CO LTD	JPY	6.485,19	0,00	70,880	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	8.419,62	0,00
322,120	AGC INC	JPY	9.870,87	0,00	319,255	NITTO DENKO CORP	JPY	17.237,88	0,01
378,026	AJINOMOTO CO INC	JPY	10.876,25	0,00	4.612,110	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	15.808,37	0,01
541,334	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	15.684,88	0,01	802,013	NTT DATA CORP	JPY	10.932,86	0,00
2.158,339	ASAHI KASEI CORP	JPY	14.314,46	0,01	732,425	OBAYASHI CORP	JPY	5.171,89	0,00
1.540,816	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	21.879,22	0,01	2.662,421	OJI HOLDINGS CORP	JPY	9.857,50	0,00
165,386	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	9.641,97	0,00	165,386	OMRON CORP	JPY	7.300,48	0,00
582,631	BRIDGESTONE CORP	JPY	19.226,56	0,01	840,052	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	18.579,06	0,01
647,527	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	9.099,38	0,00	94,507	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	12.650,97	0,01
927,156	CANON INC	JPY	18.607,08	0,01	614,292	ORIX CORP	JPY	9.162,18	0,00
70,880	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	8.044,36	0,00	621,232	OSAKA GAS CO LTD	JPY	9.213,40	0,00
827,817	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	15.365,42	0,01	541,952	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	16.466,65	0,01
543,412	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	11.334,43	0,00	2.366,877	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	18.588,73	0,01
732,425	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	21.689,05	0,01	568,641	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	11.396,10	0,00
118,133	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	16.898,88	0,01	661,546	RAKUTEN GROUP INC	JPY	2.755,51	0,00
750,265	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	15.904,09	0,01	637,919	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	18.979,93	0,01
189,013	DENSO CORP	JPY	8.710,55	0,00	1.242,463	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	10.328,59	0,00
259,893	DENTSU GROUP INC	JPY	7.471,96	0,00	1.086,825	RESONA HOLDINGS INC	JPY	5.490,98	0,00
141,760	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	7.472,29	0,00	1.439,680	RICOH CO LTD	JPY	10.115,55	0,00
384,993	EISAI CO LTD	JPY	23.505,95	0,02	562,067	SBI HOLDINGS INC	JPY	9.963,71	0,00
7.452,643	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	23.569,10	0,02	141,760	SECOM CO LTD	JPY	7.530,94	0,00
94,507	FANUC CORP	JPY	13.234,14	0,01	769,144	SEIKO EPSON CORP	JPY	10.398,50	0,00
23,627	FAST RETAILING CO LTD	JPY	13.088,35	0,01	805,300	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	10.486,38	0,00
440,057	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	20.517,33	0,01	1.089,859	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	17.925,11	0,01
94,507	FUJITSU LIMITED	JPY	11.799,40	0,00	307,146	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	12.190,39	0,00
1.176,724	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	10.817,66	0,00	601,510	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	7.748,33	0,00
532,484	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	11.071,02	0,00	47,253	SHIMANO INC	JPY	7.036,23	0,00
702,618	HITACHI LTD	JPY	33.217,30	0,02	708,799	SHIMIZU CORP	JPY	3.504,03	0,00
970,097	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	20.638,91	0,01	257,421	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	29.350,80	0,02
189,013	HOYA CORP	JPY	16.806,10	0,01	141,760	SHIONOGI & CO LTD	JPY	6.528,93	0,00
466,745	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	10.211,53	0,00	189,013	SHISEIDO CO LTD	JPY	8.481,25	0,00
1.022,238	ISUZU MOTORS LTD	JPY	11.096,32	0,00	945,065	SOFTBANK CORP	JPY	9.927,26	0,00
519,786	ITOCHU CORP	JPY	15.206,34	0,01	519,786	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	20.476,80	0,01
1.091,292	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	14.478,32	0,01	189,013	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	7.750,95	0,00
1.521,853	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	11.818,78	0,00	496,159	SONY GROUP CORP	JPY	35.191,92	0,02
1.639,818	JFE HOLDINGS INC	JPY	17.742,61	0,01	259,893	SUBARU CORP	JPY	3.672,19	0,00
443,737	JSR CORP	JPY	8.096,34	0,00	4.729,625	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	15.786,64	0,01
999,230	KAJIMA CORP	JPY	10.762,49	0,00	1.264,067	SUMITOMO CORP	JPY	19.571,55	0,01
212,640	KAO CORP	JPY	7.893,77	0,00	1.855,744	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	19.512,84	0,01
661,546	KDDI CORP	JPY	18.537,08	0,01	381,285	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	12.469,94	0,01
94,507	KEYENCE CORP	JPY	34.188,76	0,02	378,026	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	13.948,54	0,01
165,386	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	5.091,20	0,00	118,133	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	3.789,82	0,00
496,159	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	7.038,38	0,00	236,266	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	5.160,79	0,00
991,869	KOMATSU LTD	JPY	20.177,07	0,01	289,251	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	9.228,73	0,00
207,077	KONAMI GROUP CORP	JPY	8.683,39	0,00	358,276	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	10.747,69	0,00
567,039	KUBOTA CORP	JPY	7.292,36	0,00	141,760	SYSMEX CORP	JPY	8.005,10	0,00
402,664	KYOCERA CORP	JPY	18.485,93	0,01	170,112	TAISEI CORP	JPY	5.069,66	0,00
565,354	LIXIL CORP	JPY	7.897,06	0,00	958,329	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	27.753,70	0,02
189,013	MAKITA CORP	JPY	4.062,36	0,00	600,499	TDK CORP	JPY	18.085,53	0,01
1.268,759	MARUBENI CORP	JPY	13.518,73	0,01	330,773	TERUMO CORP	JPY	8.674,76	0,00
1.888,586	MAZDA MOTOR CORP	JPY	13.203,47	0,01	637,919	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	12.654,78	0,01
70,880	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	3.389,72	0,00	107,036	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	29.354,49	0,02
660,675	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	9.121,99	0,00	801,002	TOKYO GAS CO LTD	JPY	14.513,84	0,01
354,399	MISUMI GROUP INC	JPY	7.124,87	0,00	472,533	TOKYU CORP	JPY	5.523,61	0,00
3.137,257	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	15.120,03	0,01	680,397	TOPPAN INC	JPY	9.370,43	0,00
614,292	MITSUBISHI CORP	JPY	18.440,66	0,01	3.042,133	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	15.772,97	0,01
1.933,198	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	17.954,95	0,01	880,900	TOSOH CORP	JPY	9.728,89	0,00
708,799	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	8.449,44	0,00	331,981	TOTO LTD	JPY	10.487,31	0,00
259,893	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	9.587,80	0,00	3.898,394	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	49.670,28	0,03
3.945,647	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	24.389,14	0,02	345,129	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	11.834,39	0,00
803,305	mitsui & CO LTD	JPY	21.799,56	0,01	118,133	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	4.716,78	0,00
539,058	mitsui chemicals inc	JPY	11.287,08	0,00	189,013	YAMAHA CORP	JPY	6.467,96	0,00
472,533	mitsui fudosan co ltd	JPY	8.010,40	0,00	604,797	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	12.714,44	0,01
505,610	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	6.560,86	0,00				<b>1.834.655,17</b>	<b>0,75</b>
236,266	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	6.951,74	0,00		<b>Allemagne</b>			
307,146	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	14.223,56	0,01	230,490	ADIDAS AG	EUR	29.219,02	0,01
283,520	M3 INC	JPY	7.019,99	0,00	482,251	ALLIANZ AG REG	EUR	97.001,76	0,04
545,857	NEC CORP	JPY	17.779,53	0,01	1.630,367	BASF SE	EUR	75.279,17	0,03
821,735	NGK INSULATORS LTD	JPY	9.692,01	0,00	1.178,203	BAYER AG-REG	EUR	57.280,80	0,02
259,893	NIDEC CORP	JPY	12.487,28	0,01	517,969	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	42.876,43	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
52,994	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	4.186,33	0,00	10.831,650	SAINSBURY (J) PLC	GBP	26.412,29	0,01
91,096	BEIERSDORF AG	EUR	9.665,44	0,00	4.994,111	SCHROEDERS PLC	GBP	24.755,83	0,01
272,783	BRENNTAG SE	EUR	16.183,13	0,01	1.244,370	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	46.571,14	0,02
2.771,350	COMMERZBANK AG	EUR	24.125,60	0,01	2.880,559	SHELL PLC	GBP	75.321,90	0,04
310,698	CONTINENTAL AG	EUR	17.524,35	0,01	620,435	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	7.633,51	0,00
518,383	COVESTRO AG	EUR	18.878,05	0,01	782,750	SSE PLC	GBP	15.044,74	0,01
568,745	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	16.508,46	0,01	1.557,467	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	10.916,68	0,00
2.640,881	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	27.913,22	0,01	22.189,039	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	25.633,33	0,01
274,506	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	44.413,32	0,02	4.096,621	TESCO PLC	GBP	10.226,43	0,00
2.893,230	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	22.435,39	0,01	984,049	UNILEVER PLC	GBP	46.019,50	0,02
1.745,784	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	61.197,52	0,03	28.115,977	VODAFONE GROUP PLC	GBP	26.635,08	0,01
5.039,301	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	94.963,09	0,04	240,519	WHITBREAD PLC	GBP	6.981,14	0,00
135,773	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	12.790,15	0,01	2.038,560	3I GROUP PLC	GBP	30.333,61	0,01
5.615,186	E.ON SE	EUR	52.075,97	0,02				<b>1.319.256,07</b>	<b>0,54</b>
180,035	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	5.390,15	0,00					
1.159,184	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	30.081,04	0,01					
52,994	HANNOVER RUECK SE	EUR	9.780,31	0,00					
352,656	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	18.811,38	0,01					
300,108	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	17.973,15	0,01					
616,078	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	39.822,34	0,02					
1.828,416	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	51.798,92	0,02					
295,529	KNORR-BREMSE AG	EUR	15.151,29	0,01					
1.015,085	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	62.145,41	0,03					
95,963	MERCK KGAA	EUR	17.345,64	0,01					
188,603	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	56.969,72	0,02					
167,513	PUMA SE	EUR	9.355,62	0,00					
1.282,434	SAP SE	EUR	123.582,08	0,04					
46,457	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	17.051,25	0,01					
313,903	SCOUT24 SE	EUR	14.754,25	0,01					
934,264	SIEMENS AG-REG	EUR	120.336,03	0,04					
425,043	SIEMENS ENERGY AG	EUR	7.445,63	0,00					
246,011	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	11.463,54	0,00					
5.849,077	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	13.445,76	0,01					
612,094	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	11.604,71	0,00					
1.039,210	VONOVIA SE	EUR	23.006,68	0,01					
			<b>1.401.832,10</b>	<b>0,57</b>					
	<b>Royaume-Uni</b>					<b>Canada</b>			
14.540,337	ABRDN PLC	GBP	30.689,97	0,01	244,581	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	11.792,91	0,00
1.370,086	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	49.625,09	0,02	181,143	AIR CANADA	CAD	2.410,83	0,00
397,872	ANTOFAGASTA PLC	GBP	6.874,55	0,00	1.022,638	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	42.318,10	0,02
355,817	ASHTED GROUP PLC	GBP	19.039,71	0,01	626,659	BANK OF MONTREAL	CAD	52.826,75	0,02
637,683	ASTRAZENECA PLC	GBP	80.536,56	0,04	972,639	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	44.254,09	0,02
994,003	AVEVA GROUP PLC	GBP	35.599,43	0,01	607,119	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	16.433,86	0,01
1.956,757	AVIVA PLC	GBP	9.727,97	0,00	1.016,804	BROOKFIELD CORP	CAD	30.134,15	0,01
22.324,932	BARCLAYS PLC	GBP	39.589,87	0,02	134,600	CAE INC	CAD	2.409,96	0,00
13.358,468	BP PLC	GBP	71.473,50	0,04	224,169	CAMECO CORP	CAD	4.682,60	0,00
739,513	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	27.197,00	0,01	335,071	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	12.575,20	0,01
16.586,188	BT GROUP PLC	GBP	21.265,13	0,01	470,804	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	52.416,25	0,02
826,501	BUNZL PLC	GBP	25.709,54	0,01	709,295	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	49.471,42	0,02
162,578	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	8.347,98	0,00	69,617	CGI INC	CAD	5.558,25	0,00
756,288	COMPASS GROUP PLC	GBP	16.270,03	0,01	8,645	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	12.601,85	0,01
904,664	DIAGEO PLC	GBP	36.930,53	0,02	88,452	DOLLARAMA INC	CAD	4.828,38	0,00
1.545,182	GSK PLC	GBP	24.842,55	0,01	2.633,675	ENBRIDGE INC	CAD	95.694,55	0,03
1.931,713	HALEON PLC	GBP	7.027,92	0,00	332,178	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	6.680,18	0,00
1.385,412	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	24.284,47	0,01	413,563	FORTIS INC	CAD	15.447,58	0,01
7.582,021	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	43.777,82	0,02	287,985	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	38.888,27	0,02
285,882	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	6.605,16	0,00	2.249,615	KEYERA CORP	CAD	45.332,45	0,02
4.272,529	INFORMA PLC	GBP	29.462,22	0,01	100,580	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	5.327,69	0,00
11.321,063	KINGFISHER PLC	GBP	29.936,62	0,01	2.323,414	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	38.569,44	0,02
1.277,492	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	8.925,83	0,00	456,466	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	28.583,14	0,01
2.898,279	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	8.144,62	0,00	612,093	NUTRIEN LTD	CAD	41.517,35	0,02
3.153,102	LIBERTY GLOBAL PLC- C	USD	57.063,16	0,02	258,879	PARKLAND CORP	CAD	5.296,28	0,00
32.555,132	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	16.748,10	0,01	2.818,028	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	88.441,71	0,04
479,872	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	38.516,79	0,02	149,096	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	8.962,46	0,00
2.023,857	M&G PLC	GBP	4.237,92	0,00	42,369	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	2.273,76	0,00
1.543,448	MONDI PLC	GBP	24.443,65	0,01	994,564	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	87.379,21	0,04
2.000,939	NATIONAL GRID PLC	GBP	22.380,46	0,01	911,043	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	22.253,05	0,01
127,584	NEXT PLC	GBP	8.167,39	0,00	1.206,018	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	39.167,63	0,02
622,325	OCADO GROUP PLC	GBP	4.386,97	0,00	1.259,992	TC ENERGY CORP	CAD	46.203,38	0,02
476,313	PEARSON PLC	GBP	4.992,52	0,00	65,673	THOMSON REUTERS CORP	CAD	6.939,40	0,00
969,637	PRUDENTIAL PLC	GBP	12.237,46	0,01	1.284,740	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	77.675,94	0,03
298,641	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	19.097,81	0,01	37,767	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	2.590,56	0,00
1.175,425	RELX PLC	GBP	30.336,45	0,01	54,596	WSP GLOBAL INC	CAD	5.829,33	0,00
959,180	RIO TINTO PLC	GBP	62.278,14	0,03				<b>1.053.767,96</b>	<b>0,43</b>
						<b>Pays-Bas</b>			
					30,575	ADYEN NV	EUR	39.822,25	0,02
					332,389	AKZO NOBEL N.V.	EUR	20.868,06	0,01
					60,597	ARGENX SE	EUR	21.074,36	0,01
					488,355	ASML HOLDING NV	EUR	249.166,31	0,09
					214,341	EURONEXT NV - W/I	EUR	14.938,35	0,01
					197,297	FERRARI NV	EUR	39.548,74	0,02
					294,209	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	21.120,57	0,01
					380,955	HEINEKEN NV	EUR	33.471,95	0,01
					4.683,838	ING GROEP NV	EUR	53.188,14	0,02
					606,046	JDE PEETS NV	EUR	16.445,13	0,01
					1.107,732	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	22.013,32	0,01
					1.349,380	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	36.382,42	0,01
					136,245	KONINKLIJKE DSM	EUR	15.680,04	0,01
					2.506,549	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.291,62	0,00
					281,157	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	21.565,14	0,01
					556,365	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	81.394,52	0,03
					1.010,194	PROSUS NV	EUR	65.945,79	0,03
					4.085,714	STELLANTIS NV	EUR	53.972,72	0,02
					662,845	STMICROELECTRONICS NV	EUR	21.933,17	0,01
					1.029,897	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	23.263,24	0,01

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

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
306,529	WOLTERS KLUWER NV	EUR	30.159,26	0,01	1.654,317	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	15.584,12	0,01
			<b>889.245,10</b>	<b>0,36</b>	20.346,335	INTESA SANPAOLO	EUR	42.331,71	0,02
	<b>Irlande</b>				629,876	PRYSMIAN SPA	EUR	21.961,81	0,01
310,218	ACCENTURE PLC-CL A	USD	77.031,01	0,03	2.141,741	SNAM SPA	EUR	9.810,85	0,00
1.109,770	CRH PLC	EUR	40.907,78	0,02	79.801,191	TELECOM ITALIA SPA	EUR	17.714,17	0,01
755,852	EATON CORP PLC	USD	110.040,51	0,04	4.490,845	UNICREDIT SPA	EUR	59.049,61	0,02
390,693	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	49.940,44	0,02				<b>322.400,59</b>	<b>0,13</b>
377,505	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	55.238,38	0,02		<b>Danemark</b>			
694,623	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	41.427,46	0,02	5,639	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	11.696,89	0,00
288,608	KERRY GROUP PLC-A	EUR	24.326,43	0,01	2,202	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	4.639,34	0,00
230,360	LINDE PLC	USD	70.281,36	0,03	50,290	COLOPLAST-B	DKK	5.518,52	0,00
1.080,103	MEDTRONIC PLC	USD	77.758,81	0,03	480,802	DANSKE BANK A/S	DKK	8.749,73	0,00
1.167,488	PENTAIR PLC	USD	48.878,74	0,02	178,876	DSV A/S	DKK	26.412,23	0,01
216,420	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	34.126,54	0,01	80,161	GENMAB A/S	DKK	31.602,43	0,02
277,122	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	62.879,79	0,03	1.149,315	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	143.592,52	0,07
			<b>692.837,25</b>	<b>0,28</b>	218,310	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	10.200,99	0,00
	<b>Australie</b>				62,057	ORSTED A/S	DKK	5.213,64	0,00
1.469,216	AMPOL LTD	AUD	26.005,68	0,01	128,967	PANDORA A/S	DKK	8.418,63	0,00
1.249,376	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	18.500,55	0,01	802,024	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	21.698,74	0,01
218,056	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	4.211,29	0,00				<b>277.743,66</b>	<b>0,11</b>
119,908	ASX LTD	AUD	5.101,76	0,00		<b>Suède</b>			
2.809,206	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	6.592,26	0,00	1.145,528	ASSA ABLOY AB-B	SEK	23.181,98	0,01
890,531	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	9.359,29	0,00	3.440,251	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	38.167,36	0,02
1.423,032	BRAMBLES LTD	AUD	10.750,30	0,00	511,185	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	5.110,22	0,00
1.341,025	COLES GROUP LTD	AUD	14.135,97	0,01	440,884	BOLIDEN AB	SEK	15.696,93	0,01
1.216,181	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	77.896,57	0,04	1.177,100	EPIROC AB-A	SEK	20.167,81	0,01
284,813	COMPUTERSHARE LTD	AUD	4.674,96	0,00	84,047	EQT AB	SEK	1.678,47	0,00
321,556	CSL LTD	AUD	57.642,89	0,03	2.281,398	ERICSSON LM-B SHS	SEK	12.645,18	0,01
805,202	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	3.233,43	0,00	890,089	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	21.790,67	0,01
712,543	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	9.236,78	0,00	147,527	EVOLUTION AB	SEK	13.364,66	0,01
2.561,242	GOODMAN GROUP	AUD	27.914,50	0,01	702,686	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	7.133,19	0,00
393,904	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	41.027,76	0,02	432,840	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	9.904,72	0,00
153,369	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	7.387,67	0,00	369,649	INVESTOR AB-A SHS	SEK	6.481,08	0,00
2.607,569	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	48.952,71	0,03	103,670	KINNEVIK AB - B	SEK	1.356,45	0,00
2.123,258	NEWCREST MINING LTD	AUD	27.577,35	0,01	453,598	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	4.221,17	0,00
1.221,624	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	8.485,25	0,00	1.197,807	SANDVIK AB	SEK	20.384,33	0,01
1.366,800	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	11.466,10	0,00	599,571	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	6.474,03	0,00
87,268	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	3.541,65	0,00	176,837	SKF AB-B SHARES	SEK	2.539,91	0,00
796,064	RIO TINTO LTD	AUD	58.480,33	0,03	1.463,156	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	13.804,48	0,01
6.889,997	SCENTRE GROUP	AUD	12.580,31	0,01	743,368	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	11.828,85	0,00
251,484	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	4.724,34	0,00	1.439,722	VOLVO AB-B SHS	SEK	24.297,97	0,01
10.593,235	SOUTH32 LTD	AUD	26.520,45	0,01	114,090	VOLVO CAR AB-B	SEK	492,51	0,00
3.907,136	STOCKLAND	AUD	8.972,61	0,00				<b>260.721,97</b>	<b>0,11</b>
2.751,133	TRANSURBAN GROUP	AUD	22.526,90	0,01		<b>Hong Kong</b>			
1.080,464	WESFARMERS LTD	AUD	31.008,87	0,01	8.565,203	AIA GROUP LTD	HKD	86.406,25	0,03
2.930,761	WESTPAC BANKING CORP	AUD	42.791,37	0,02	2.480,796	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	7.866,70	0,00
78.229	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	2.476,33	0,00	2.981,001	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	18.340,34	0,01
1.036,257	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	21.866,22	0,01	880,659	HANG SENG BANK LTD	HKD	13.623,73	0,01
			<b>655.642,45</b>	<b>0,27</b>	2.019,003	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	6.426,27	0,00
	<b>Espagne</b>				17.897,747	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	15.870,04	0,01
87,893	ACCIONA SA	EUR	15.092,73	0,01	941,750	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	37.957,06	0,02
814,898	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	21.718,07	0,01	2.844,421	LINK REIT	HKD	19.152,27	0,01
66,978	AENA SME SA	EUR	7.880,30	0,00	945,065	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	11.740,89	0,00
615,238	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	29.950,55	0,01	493,041	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	5.111,18	0,00
7.909,884	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	44.536,13	0,02				<b>222.494,73</b>	<b>0,09</b>
19.459,374	BANCO SANTANDER SA	EUR	54.148,32	0,02		<b>Belgique</b>			
3.485,229	CAIXABANK SA	EUR	12.588,97	0,01	1.282,737	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	72.173,10	0,03
585,718	CELLNEX TELECOM SA	EUR	18.218,57	0,01	344,999	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	25.734,19	0,01
262,319	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	5.426,62	0,00	391,395	KBC GROUP NV	EUR	23.482,71	0,01
320,689	ENDESA SA	EUR	5.661,96	0,00	1.171,498	PROXIMUS	EUR	10.515,27	0,00
1.076,334	FERROVIAL SA	EUR	26.177,41	0,01	79,084	SOFINA	EUR	16.399,17	0,01
8.040,557	IBERDROLA SA	EUR	87.455,23	0,05	426,971	UCB SA	EUR	31.536,62	0,01
1.282,315	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	31.908,79	0,01	515,162	UMICORE	EUR	17.560,21	0,01
155,641	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	3.826,82	0,00				<b>197.401,27</b>	<b>0,08</b>
2.231,764	REPSOL SA	EUR	33.023,28	0,01		<b>Finlande</b>			
9.772,172	TELEFONICA SA	EUR	33.252,28	0,01	697,258	KONE OYJ-B	EUR	33.612,94	0,01
			<b>430.866,03</b>	<b>0,18</b>	555,965	NESTE OYJ	EUR	24.045,65	0,01
	<b>Italie</b>				6.972,123	NOKIA OYJ	EUR	30.230,38	0,01
1.556,085	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	25.837,18	0,01	2.773,377	NORDEA BANK ABP	SEK	27.710,16	0,01
13.246,539	ENEL SPA	EUR	66.722,59	0,02	699,515	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	34.108,54	0,01
4.722,939	ENI SPA	EUR	63.388,55	0,03					

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.072,989	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	14.102,25	0,01					
2.142,690	WARTSILA OYJ ABP	EUR	16.824,84	0,01					
			<b>180.634,76</b>	<b>0,07</b>					
<b>Autriche</b>									
14.324,130	AMS-OSRAM AG	CHF	97.518,68	0,04					
420,761	OMV AG	EUR	20.254,68	0,01					
58.878	VERBUND AG - A	EUR	4.630,81	0,00					
821,078	VOESTALPINE AG	EUR	20.220,68	0,01					
			<b>142.624,85</b>	<b>0,06</b>					
<b>Jersey</b>									
306,910	APTIV PLC	USD	26.638,45	0,01					
1.443,798	EXPERIAN PLC	GBP	45.907,73	0,02					
396,442	FERGUSON PLC	GBP	46.305,39	0,02					
935,851	WPP PLC	GBP	8.546,87	0,00					
			<b>127.398,44</b>	<b>0,05</b>					
<b>Singapour</b>									
5.900,977	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	SGD	8.263,69	0,00					
1.629,650	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	38.144,52	0,02					
1.419,498	KEPPEL CORP LTD	SGD	7.138,65	0,00					
1.221,887	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	10.300,45	0,00					
2.504,423	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	9.571,31	0,00					
12.186,768	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	21.521,99	0,01					
708,799	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	15.060,10	0,01					
			<b>110.000,71</b>	<b>0,04</b>					
<b>Antilles néerlandaises</b>									
1.547,780	SCHLUMBERGER LTD	USD	75.769,79	0,03					
			<b>75.769,79</b>	<b>0,03</b>					
<b>Luxembourg</b>									
1.682,528	ARCELORMITTAL	EUR	41.477,15	0,02					
5.596,771	AROWNTOWN SA	EUR	12.230,21	0,00					
220,192	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	14.924,31	0,01					
			<b>68.631,67</b>	<b>0,03</b>					
<b>Bermudes</b>									
3.275,271	INVESCO LTD	USD	55.455,84	0,02					
			<b>55.455,84</b>	<b>0,02</b>					
<b>Norvège</b>									
179,828	ADEVINTA ASA	NOK	1.108,82	0,00					
778,970	DNB BANK ASA	NOK	14.204,50	0,01					
304,864	MOWI ASA	NOK	4.781,78	0,00					
3.645,825	NORSK HYDRO ASA	NOK	25.106,49	0,01					
966,802	ORKLA ASA	NOK	6.454,35	0,00					
			<b>51.655,94</b>	<b>0,02</b>					
<b>Iles Cayman</b>									
3.391,111	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	19.295,73	0,01					
2.981,227	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	16.451,02	0,01					
2.676,031	SANDS CHINA LTD	HKD	8.184,44	0,00					
			<b>43.931,19</b>	<b>0,02</b>					
<b>Ile de Man</b>									
1.793,584	ENTAIN PLC	GBP	26.538,68	0,01					
			<b>26.538,68</b>	<b>0,01</b>					
<b>Portugal</b>									
2.768,300	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	12.940,66	0,01					
521,912	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	6.552,83	0,00					
			<b>19.493,49</b>	<b>0,01</b>					
<b>Nouvelle-Zélande</b>									
695,543	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	9.108,68	0,01					
960,378	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	3.006,54	0,00					
47,989	XERO LTD	AUD	2.070,43	0,00					
			<b>14.185,65</b>	<b>0,01</b>					
<b>Libéria</b>									
268,635	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	12.377,72	0,01					
			<b>12.377,72</b>	<b>0,01</b>					
			<b>102.567.250,07</b>	<b>41,92</b>					
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Suisse</b>									
1.103,000	BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES	CHF	12.701.045,00	5,19					
896,000	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	15.559.550,72	6,37					
21.836,000	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	2.957.761,24	1,21					
6.407,390	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	5.162,91	0,00					
			<b>31.223.519,87</b>	<b>12,77</b>					
<b>Etats-Unis</b>									
1.012.630,870	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	988.347,98	0,41					
3.844,434	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	3.405,13	0,00					
506.315,435	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	431.200,63	0,18					
3.203,695	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	3.194,93	0,00					
759.473,153	CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024	CHF	737.303,60	0,30					
3.844,434	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	2.822,84	0,00					
1.012.630,870	ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024	CHF	990.596,02	0,41					
759.473,153	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	671.979,67	0,27					
6.407,390	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	4.602,83	0,00					
506.315,435	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	489.120,96	0,20					
3.844,434	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	3.541,93	0,00					
3.844,434	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	3.582,53	0,00					
1.012.630,870	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	861.056,74	0,35					
506.315,435	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	472.437,63	0,19					
3.844,434	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	3.006,13	0,00					
506.315,435	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	501.950,71	0,21					
3.844,434	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	2.798,90	0,00					
5.125,912	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	4.614,79	0,00					
1.012.630,870	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	864.969,04	0,36					
1.012.630,870	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	846.053,09	0,35					
6.407,390	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	6.094,32	0,00					
759.473,153	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2029	CHF	676.645,01	0,28					
6.407,390	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	5.106,27	0,00					
506.315,435	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	432.292,12	0,18					
3.203,695	VF CORP 0.625% 16-20/09/2023	EUR	3.109,22	0,00					
			<b>9.009.833,02</b>	<b>3,69</b>					
<b>France</b>									
6.407,390	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	4.453,46	0,00					
12.814,781	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	11.342,66	0,00					
3.844,434	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	3.575,35	0,00					
1.012.630,870	BANQ FED CRD MUT 0.55% 15-08/12/2023	CHF	1.001.114,44	0,42					
506.315,435	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	449.357,53	0,18					
1.281,478	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	1.204,20	0,00					
6.407,390	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	5.600,85	0,00					
10.251,825	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	9.444,50	0,00					
2.025,261,740	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	2.085.006,96	0,86					
8.970,347	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	8.165,06	0,00					
6.407,390	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	4.747,89	0,00					
1.012.630,870	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	937.681,78	0,39					
759.473,153	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	664.235,22	0,28					
3.203,695	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	2.824,06	0,00					
506.315,435	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	466.633,20	0,20					
6.407,390	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	6.044,22	0,00					
5.125,912	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	4.719,01	0,00					
10.892,564	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	8.884,83	0,00					
8.970,347	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	5.630,22	0,00					
5.125,912	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	2.960,33	0,00					
6.407,390	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	5.635,52	0,00					
12.814,781	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	9.646,74	0,00					
5.125,912	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	4.143,80	0,00					
3.844,434	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	2.987,25	0,00					
12.814,781	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	11.586,47	0,00					
3.203,695	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	3.097,44	0,00					
4.485,173	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	4.430,43	0,00					
7.048,130	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	7.577,07	0,00					
3.203,695	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	3.649,99	0,00					
3.844,434	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	3.632,86	0,00					
759.473,153	MFINANCE FRANCE 1.005% 17-28/03/2023	CHF	754.868,85	0,32					
3.844,434	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	3.529,89	0,00					
506.315,435	SOCIETE GENERALE 0.3325% 21-29/11/2								

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.012.630,870	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	939.761,95	0,39					
6.407,390	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	4.266,60	0,00					
6.407,390	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	5.397,12	0,00					
			<b>8.764.675,00</b>	<b>3,59</b>					
<b>Supranational - Multinational</b>									
506.315,435	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	486.815,67	0,20					
506.315,435	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	477.280,76	0,20					
506.315,435	CENT AMERICAN BK 0.11% 21-15/12/2028	CHF	435.567,98	0,18					
506.315,435	CENT AMERICAN BK 0.17% 21-29/09/2031	CHF	400.637,28	0,16					
1.012.630,870	CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023	CHF	1.012.225,82	0,41					
1.012.630,870	CORP ANDINA FOM 1.5% 14-01/12/2030	CHF	942.759,34	0,39					
506.315,435	CORP ANDINA FOM 2% 14-05/02/2024	CHF	505.943,75	0,21					
3.844,434	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	3.761,68	0,00					
1.012.630,870	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	1.013.238,45	0,42					
506.315,435	EUROPEAN INVT BK 2.625% 10-11/02/2025	CHF	516.995,10	0,21					
3.844,434	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	2.562,65	0,00					
6.407,390	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	5.186,86	0,00					
1.012.630,870	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	929.088,82	0,38					
1.012.630,870	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	908.463,84	0,37					
			<b>7.640.528,00</b>	<b>3,13</b>					
<b>Allemagne</b>									
3.844,434	BAYERISCHE LNDBK 2.125% 22-01/09/2031	EUR	3.508,00	0,00					
253.157,718	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	245.144,07	0,10					
2.562,956	BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025	EUR	2.397,37	0,00					
253.157,718	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	254.043,77	0,10					
1.518.946,305	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	1.148.467,96	0,48					
860.736,240	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	759.427,58	0,32					
5.125,912	DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027	EUR	4.540,42	0,00					
303.789,261	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	262.616,94	0,11					
3.844,434	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	2.709,07	0,00					
3.203,695	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	3.180,26	0,00					
3.844,434	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	4.656,52	0,00					
1.922,217	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	2.322,87	0,00					
253.157,718	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	250.033,42	0,10					
5.125,912	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	4.176,77	0,00					
1.012.630,870	HENKEL AG & CO 0.2725% 20-28/04/2023	CHF	1.008.661,36	0,42					
6.407,390	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	5.848,68	0,00					
3.844,434	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	3.109,64	0,00					
8.970,347	KFW 1.25% 22-30/06/2027	EUR	8.215,01	0,00					
6.407,390	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	4.903,79	0,00					
3.844,434	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	3.131,63	0,00					
8.970,347	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	6.962,47	0,00					
6.407,390	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	5.771,46	0,00					
11.533,303	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	7.096,78	0,00					
6.407,390	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	5.576,09	0,00					
6.407,390	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	4.919,82	0,00					
3.203,695	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	2.960,78	0,00					
6.407,390	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	5.169,82	0,00					
506.315,435	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	498.525,64	0,21					
2.562,956	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	2.226,08	0,00					
2.562,956	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	2.412,32	0,00					
506.315,435	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	443.238,66	0,19					
3.844,434	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	2.570,32	0,00					
810.104,696	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027	CHF	728.360,83	0,31					
506.315,435	MUNCHEN HYPOBANK 0.35% 18-12/12/2023	CHF	498.423,02	0,21					
3.844,434	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	3.023,92	0,00					
303.789,261	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	284.435,80	0,12					
5.125,912	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	4.156,35	0,00					
6.407,390	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	5.916,70	0,00					
6.407,390	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	5.363,92	0,00					
5.125,912	SAP SE 1% 18-13/03/2026	EUR	4.747,28	0,00					
11.533,303	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	10.341,00	0,00					
6.407,390	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	3.887,52	0,00					
3.844,434	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	3.473,16	0,00					
2.562,956	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	2.102,02	0,00					
			<b>6.522.756,89</b>	<b>2,67</b>					
						<b>Corée du Sud</b>			
1.518.946,305	EXP-IMP BK KOREA 0.253% 18-06/03/2023	CHF	1.515.908,41	0,63					
506.315,435	HYUNDAI CAPITAL 0.26% 20-11/02/2025	CHF	479.670,59	0,20					
506.315,435	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 18-27/06/2023	CHF	502.138,33	0,21					
506.315,435	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	487.107,09	0,20					
6.407,390	KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023	EUR	6.239,19	0,00					
1.012.630,870	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	963.138,54	0,39					
1.012.630,870	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	914.405,68	0,37					
253.157,718	KOREA NATL OIL 2.15% 22-19/12/2024	CHF	253.063,63	0,10					
506.315,435	KOREA WATER RESO 0.15% 18-20/09/2023	CHF	499.764,98	0,20					
			<b>5.621.436,44</b>	<b>2,30</b>					
						<b>Pays-Bas</b>			
8.970,347	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	8.261,34	0,00					
6.407,390	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	5.633,25	0,00					
1.012.630,870	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	1.034.811,54	0,43					
506.315,435	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	456.093,90	0,19					
5.125,912	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	4.513,24	0,00					
3.844,434	DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024	EUR	3.622,45	0,00					
6.407,390	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	5.871,91	0,00					
506.315,435	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	446.491,46	0,18					
5.125,912	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	3.241,38	0,00					
6.407,390	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	5.286,35	0,00					
5.125,912	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	4.465,38	0,00					
759.473,153	ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024	CHF	739.726,85	0,31					
6.407,390	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	5.567,93	0,00					
6.407,390	NED WATERSCHAPBK 1% 18-03/03/2028	EUR	5.701,46	0,00					
1.012.630,870	NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024	CHF	1.007.701,38	0,42					
506.315,435	RABOBANK 3.125% 06-15/09/2026	CHF	524.994,73	0,22					
3.844,434	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	2.927,13	0,00					
6.407,390	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	5.963,90	0,00					
506.315,435	SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023	CHF	502.771,12	0,21					
5.125,912	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	4.170,26	0,00					
6.407,390	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	5.394,51	0,00					
6.407,390	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	5.620,31	0,00					
5.125,912	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	4.522,63	0,00					
253.157,718	WUERTH FIN INTL 2.1% 22-16/11/2026	CHF	253.613,40	0,10					
			<b>5.046.967,81</b>	<b>2,06</b>					
						<b>Canada</b>			
6.407,390	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	5.963,49	0,00					
506.315,435	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	440.368,74	0,18					
506.315,435	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	471.632,83	0,19					
506.315,435	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	487.238,89	0,20					
506.315,435	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	435.752,61	0,18					
506.315,435	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	473.528,69	0,19					
379.736,576	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	380.154,29	0,16					
506.315,435	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	459.727,16	0,19					

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Chili</b>					<b>Espagne</b>				
253.157,718	BANC CRED INVERS 0.4% 19-22/11/2024	CHF	242.762,43	0,10	3.844,434	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	3.135,04	0,00
759.473,153	BANCO DE CHILE 0.568% 18-21/11/2023	CHF	747.986,12	0,31	759.473,153	BANCO SANTANDER 0.75% 17-12/06/2023	CHF	756.242,35	0,32
379.736,576	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	336.720,02	0,14	506.315,435	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	496.189,13	0,21
506.315,435	BANCO SANTAND 0.441% 18-21/12/2023	CHF	497.391,63	0,20	8.970,347	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	7.762,28	0,01
5.125,912	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	3.942,66	0,00	6.407,390	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	5.078,38	0,00
6.407,390	CHILE 1.875% 15-27/05/2030	EUR	5.468,09	0,00	6.407,390	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	4.892,08	0,00
506.315,435	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	463.729,24	0,19	3.844,434	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	3.140,78	0,00
			<b>2.298.000,19</b>	<b>0,94</b>	3.844,434	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	3.627,75	0,00
<b>Suède</b>					<b>Finlande</b>				
506.315,435	AKADEMISKA HUS 0.3% 17-08/10/2029	CHF	453.658,63	0,19	6.407,390	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	4.288,20	0,00
506.315,435	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	376.188,44	0,15	3.844,434	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	3.151,46	0,00
506.315,435	AKADEMISKA HUS 1.68% 22-20/09/2032	CHF	490.113,34	0,20	1.012.630,870	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	996.497,64	0,41
6.407,390	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	5.799,08	0,00	303.789,261	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	291.583,01	0,12
3.844,434	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	3.617,75	0,00	3.844,434	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	3.358,51	0,00
6.407,390	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	5.548,51	0,00	6.407,390	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	5.374,86	0,00
506.315,435	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	486.827,35	0,20				<b>1.304.253,68</b>	<b>0,53</b>
253.157,718	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	244.856,68	0,10	<b>Danemark</b>				
			<b>2.066.609,78</b>	<b>0,84</b>	10.251,825	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	7.864,08	0,00
<b>Nouvelle-Zélande</b>					1.012.630,870	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	962.411,34	0,40
1.012.630,870	ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024	CHF	983.973,42	0,40				<b>970.275,42</b>	<b>0,40</b>
632.894,294	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	632.862,01	0,26	<b>Irlande</b>				
506.315,435	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	433.912,33	0,18	759.473,153	GLENCORE FIN DAC 0.5% 21-07/09/2028	CHF	655.233,94	0,28
			<b>2.050.747,76</b>	<b>0,84</b>	6.407,390	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	5.140,67	0,00
<b>Autriche</b>					6.407,390	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	5.569,03	0,00
253.157,718	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	256.984,47	0,11	6.407,390	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	5.696,62	0,00
6.407,390	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	5.124,52	0,00	506.315,435	RZD CAPITAL 0.84% 20-12/03/2026 DFLT	CHF	151.894,63	0,06
253.157,718	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	219.043,78	0,09				<b>822.534,89</b>	<b>0,34</b>
253.157,718	HYPO VORARLBERG 0.5% 22-07/04/2027	CHF	237.740,33	0,10	<b>Mexique</b>				
1.012.630,870	OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024	CHF	1.032.073,38	0,42	506.315,435	BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024	CHF	479.195,91	0,20
5.125,912	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	3.738,77	0,00	6.407,390	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	5.139,88	0,00
3.844,434	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	3.550,47	0,00	6.407,390	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	4.487,41	0,00
4.485,173	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	4.921,72	0,00				<b>488.823,20</b>	<b>0,20</b>
			<b>1.763.177,44</b>	<b>0,72</b>	<b>Emirats Arabes Unis</b>				
<b>Royaume-Uni</b>					6.407,390	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	5.341,55	0,00
708.841,609	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	637.631,31	0,27	506.315,435	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	461.633,10	0,19
506.315,435	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	492.365,43	0,20				<b>466.974,65</b>	<b>0,19</b>
5.125,912	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	4.927,84	0,00	<b>Italie</b>				
379.736,576	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	364.418,01	0,15	15.377,737	ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	15.003,48	0,02
253.157,718	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	241.042,67	0,10	10.251,825	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	9.005,47	0,00
3.844,434	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	3.106,77	0,00	12.814,781	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	10.484,50	0,00
6.407,390	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	6.163,57	0,00	21.144,389	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	19.642,78	0,02
6.407,390	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	5.908,30	0,00	12.814,781	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	11.521,30	0,00
			<b>1.755.563,90</b>	<b>0,72</b>	6.407,390	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	5.243,80	0,00
<b>Norvège</b>					6.407,390	ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023	EUR	6.274,14	0,00
253.157,718	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	241.765,62	0,10	8.329,608	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	6.051,93	0,00
506.315,435	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	474.289,91	0,19	10.251,825	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	9.077,65	0,00
405.052,348	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	395.629,36	0,16	8.970,347	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	6.789,97	0,00
303.789,261	SPAREBANK 1 NORD 0.125% 21-15/09/2028	CHF	266.119,39	0,11	12.814,781	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	11.148,58	0,00
7.688,869	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	7.165,50	0,00	8.970,347	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	8.358,55	0,00
151.894,631	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	143.596,63	0,06	3.203,695	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	2.188,87	0,00
			<b>1.528.566,41</b>	<b>0,62</b>					
<b>Luxembourg</b>									
506.315,435	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	481.724,43	0,20					
3.844,434	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	2.650,99	0,00					
1.012.630,870	DH SWITZERLAND 0.5% 15-08/12/2023	CHF	1.000.175,51	0,41					
2.562,956	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	2.224,12	0,00					
3.844,434	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	2.945,67	0,00					
3.844,434	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	2.800,26	0,00					
6.407,390	NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	6.001,69	0,00					
5.125,912	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	4.582,57	0,00					
			<b>1.503.105,24</b>	<b>0,61</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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
3.203,695	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	2.516,42	0,00
12.814,781	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	12.390,56	0,02
3.203,695	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	3.041,72	0,00
4.485,173	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	4.157,84	0,00
6.407,390	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	6.500,37	0,00
8.970,347	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	9.164,67	0,00
			<b>158.562,60</b>	<b>0,06</b>
<b>Belgique</b>				
12.814,781	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	9.820,59	0,01
8.970,347	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	5.425,77	0,00
5.125,912	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	3.991,92	0,00
3.203,695	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	3.369,41	0,00
3.844,434	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	2.881,01	0,00
6.407,390	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	4.403,20	0,00
			<b>29.891,90</b>	<b>0,01</b>
<b>Indonésie</b>				
2.562,956	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	1.823,44	0,00
7.688,869	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	5.913,98	0,00
6.407,390	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	6.039,50	0,01
3.844,434	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	3.713,86	0,00
			<b>17.490,78</b>	<b>0,01</b>
<b>Japon</b>				
3.844,434	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	2.776,80	0,00
3.844,434	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	3.522,79	0,00
12.814,781	SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029	EUR	10.213,58	0,01
			<b>16.513,17</b>	<b>0,01</b>
<b>Iles Vierges américaines</b>				
12.814,781	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	11.042,95	0,00
			<b>11.042,95</b>	<b>0,00</b>
<b>Philippines</b>				
11.533,303	PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027	EUR	10.045,42	0,00
			<b>10.045,42</b>	<b>0,00</b>
<b>Slovénie</b>				
3.844,434	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	1.654,64	0,00
6.407,390	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	5.652,72	0,00
3.203,695	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	2.220,74	0,00
			<b>9.528,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Slovaquie</b>				
6.407,390	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	5.179,10	0,00
3.844,434	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	3.026,04	0,00
			<b>8.205,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Pologne</b>				
5.125,912	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	4.567,45	0,00
3.203,695	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	3.172,69	0,00
			<b>7.740,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Iles Cayman</b>				
6.407,390	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	6.092,88	0,00
			<b>6.092,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Bulgarie</b>				
6.407,390	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	4.728,63	0,00
			<b>4.728,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Pérou</b>				
6.407,390	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	4.404,37	0,00
			<b>4.404,37</b>	<b>0,00</b>
<b>République Tchèque</b>				
3.844,434	CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023	EUR	3.758,94	0,00
			<b>3.758,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Lettonie</b>				
3.844,434	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	2.849,51	0,00
			<b>2.849,51</b>	<b>0,00</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Singapour</b>				
2.562,956	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	2.314,05	0,00
			<b>2.314,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Lituanie</b>				
3.203,695	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	1.577,13	0,00
			<b>1.577,13</b>	<b>0,00</b>
			<b>101.164.476,05</b>	<b>41,35</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
17.500,000	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.836.264,50	1,16
482.283,043	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	7.218.086,49	2,96
2.100,000	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	1.952.733,38	0,80
11.300,000	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	1.210.105,16	0,49
17.000,000	TWELVE CAT BD-I JSS CHF ACC	CHF	1.718.020,00	0,70
			<b>14.935.209,53</b>	<b>6,11</b>
<b>Luxembourg</b>				
9.913,722	BASE INVEST GBL FXD INC-CHF	CHF	914.144,26	0,37
100.117,057	BGF-EMRG MRKT-IS USD	USD	948.542,91	0,39
51.274,670	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	752.410,78	0,31
12.500,000	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	1.602.339,44	0,65
9.200,000	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	994.796,00	0,41
167.420,000	M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA	USD	1.609.258,66	0,66
87.000,000	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	7.453.020,01	3,04
			<b>14.274.512,06</b>	<b>5,83</b>
			<b>29.209.721,59</b>	<b>11,94</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
11.000,000	PICNET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	1.366.420,00	0,56
			<b>1.366.420,00</b>	<b>0,56</b>
			<b>1.366.420,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
3.844,434	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	3.605,18	0,00
			<b>3.605,18</b>	<b>0,00</b>
			<b>3.605,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>234.311.472,89</b>	<b>95,77</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
<b>Futures</b>				
(35,000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	1.307.916,75	43.028,13
(20,000)	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	3.545.775,08	169.686,89
				<b>212.715,02</b>
<b>Total des futures</b>				<b>212.715,02</b>
<b>Contrats de changes à terme</b>				
355,940	CHF	361,570	EUR	03.01.2023
				355,94
				(0,53)

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

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

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
338,840 USD	317,810 EUR	03.01.2023	635,35	(0,38)
9,600 CHF	10,390 USD	03.01.2023	9,61	(0,02)
				(0,93)

Total des contrats de change à terme (0,93)

Total des instruments financiers dérivés 212.714,09

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	234.311.472,89	95,77
Total des instruments financiers dérivés	212.714,09	0,09
Avoirs en banque	10.692.193,90	4,37
Autres actifs et passifs	(553.936,45)	(0,23)
<b>Total des actifs nets</b>	<b>244.662.444,43</b>	<b>100,00</b>

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		38.346.339,34
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		9.443.399,27
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	47.789.738,61
Avoirs en banque		530.884,01
Produits à recevoir sur vente de titres		5.819,61
Produits à recevoir sur vente d'actions		205,37
Remboursement fiscal à recevoir		1.119,85
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	51.148,31
Intérêts et dividendes à recevoir		18.625,57
Charges constatées d'avance et autres actifs		879,21
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>48.398.420,54</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		51.148,31
Charges à payer		175.281,56
Charges à payer sur achat de titres		8.622,64
Charges à payer sur rachat d'actions		2.172,11
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	0,34
Distribution de dividendes et autres passifs		1.133,83
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>238.358,79</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>48.160.061,75</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	616.661,13
Intérêts sur obligations	2e	10.716,55
Intérêts bancaires		3.294,46
Autres revenus		5.280,78
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>635.952,92</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	628.851,63
Commission de banque dépositaire	4	7.271,50
Frais d'administration		19.872,41
Frais professionnels		10.871,61
Frais de transaction	2k	2.106,52
Taxe d'abonnement	3	22.729,67
Intérêts bancaires et charges		4.353,53
Autres charges		18.843,92
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>714.900,79</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(78.947,87)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(608.939,06)
Change		(16.020,62)
Contrats futures	2g	138,51
Contrats de change à terme		(56,96)
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(703.826,00)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(7.466.051,19)
Contrats futures		51.148,31
Contrats de change à terme		(0,34)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(8.118.729,22)</b>
<hr/>		
Souscriptions		5.589.368,84
Rachats		(2.217.801,47)
Actifs nets en début d'exercice		52.907.223,60
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>48.160.061,75</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	339.395,576	39.507,014	(15.869,594)	363.032,996

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Suisse</b>									
22.581,539	ABB LTD-REG	CHF	642.670,60	1,33	21.902	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	16.514,25	0,03
1.460,524	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	27.947,12	0,06	170.686	SENSIRION HOLDING AG	CHF	16.727,23	0,03
2.354,108	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	72.812,57	0,15	284.729	SFS GROUP AG	CHF	25.027,64	0,05
6.740,085	ALCON INC	CHF	430.287,05	0,89	80.937	SGS SA-REG	CHF	175.391,38	0,36
228.211	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	34.688,04	0,07	63.693	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	40.221,87	0,08
116,056	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	19.729,60	0,04	4.769,014	SIG GROUP AG	CHF	97.478,64	0,20
1.478,776	ARBONIA AG	CHF	19.312,81	0,04	2.080,457	SIKA AG-REG	CHF	469.767,10	0,98
17.547,433	ARYZTA AG	CHF	19.723,32	0,04	1.658,147	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	21.738,31	0,05
435,526	BACHEM HOLDING AG	CHF	35.321,19	0,07	708,171	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	156.930,68	0,33
642,590	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	92.532,99	0,19	69,357	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	33.256,66	0,07
503,247	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	45.241,90	0,09	1.528,244	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	162.452,38	0,34
50,350	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	92.392,01	0,19	297,442	SULZER AG-REG	CHF	21.728,13	0,05
878,857	BB BIOTECH AG-REG	CHF	49.303,88	0,10	422,310	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	203.215,35	0,42
145,511	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	64.606,94	0,13	1.091,585	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	88.309,24	0,18
340,617	BKW AG	CHF	43.633,02	0,09	3.848,366	SWISS RE AG	CHF	339.041,08	0,70
102,714	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	20.902,24	0,04	355,092	SWISSCOM AG-REG	CHF	181.239,19	0,38
96,042	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	37.667,82	0,08	153,315	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	20.866,22	0,04
54,504	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	30.413,08	0,06	175,092	TECAN GROUP AG-REG	CHF	73.853,67	0,15
489,652	CALIDA HOLDING-REG	CHF	23.038,15	0,05	897,235	TEMENOS AG - REG	CHF	45.920,47	0,10
514,324	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	39.962,97	0,08	254,393	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	30.145,54	0,06
14,224	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	135.410,94	0,28	43.867,953	UBS GROUP AG-REG	CHF	761.767,01	1,58
1,510	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	145.309,72	0,30	335,330	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	33.801,28	0,07
73,477	CHUBB LTD	USD	15.097,68	0,03	361,890	VAT GROUP AG	CHF	92.933,27	0,19
7.137,472	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	867.559,68	1,80	428,729	VONTobel HOLDING AG-REG	CHF	26.581,21	0,06
3.413,595	CLARIANT AG-REG	CHF	50.623,62	0,11	254,393	VZ HOLDING AG	CHF	18.367,15	0,04
131,665	COMET HOLDING AG-REG	CHF	26.398,81	0,05	4,028	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	29.082,08	0,06
56.466,749	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	159.179,77	0,33	204,043	ZUR ROSE GROUP AG	CHF	5.411,22	0,01
106,238	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	20.036,53	0,04	2.016,009	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	903.978,34	1,89
612,254	DKSH HOLDING AG	CHF	43.653,74	0,09				<b>20.080.759,16</b>	<b>41,69</b>
47,203	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	15.883,81	0,03	<b>Etats-Unis</b>				
984,592	DUFREY AG-REG	CHF	38.320,31	0,08	233,339	ABBOTT LABORATORIES	USD	23.815,06	0,05
33,734	EMMI AG-REG	CHF	26.582,72	0,06	393,312	ABBVIE INC	USD	59.156,12	0,12
93,021	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	59.022,07	0,12	500,951	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	35.577,82	0,07
1.235,712	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	70.991,64	0,15	155,577	ADOBE INC	USD	48.592,60	0,10
301,722	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	43.870,32	0,09	274,629	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	16.470,40	0,03
17,622	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	19.490,43	0,04	40,297	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	11.610,46	0,02
1.341,572	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	21.599,31	0,04	532,870	ALCOA CORP	USD	22.955,32	0,05
861,612	GALENICA AG	CHF	65.525,60	0,14	27,802	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	5.456,95	0,01
280,847	GARMIN LTD	USD	24.124,22	0,05	67,354	ALLSTATE CORP	USD	8.501,40	0,02
489,149	GEBERIT AG-REG	CHF	215.470,13	0,45	1.638,340	ALPHABET INC-CL C	USD	134.833,84	0,27
107,119	GIVAUDAN-REG	CHF	307.218,29	0,64	234,001	ALTRIA GROUP INC	USD	9.931,07	0,02
15,357	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	25.799,27	0,05	1.198,222	AMAZON.COM INC	USD	93.324,41	0,19
525,401	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	57.058,54	0,12	119,648	AMERICAN EXPRESS CO	USD	16.308,64	0,03
7.598,299	HOLCIM LTD	CHF	365.630,14	0,76	288,282	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	16.971,80	0,04
336,841	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	29.641,98	0,06	70,333	AMERICAN TOWER CORP	USD	14.039,04	0,03
1.818,134	IDORSIA LTD	CHF	25.199,33	0,05	87,130	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	12.477,60	0,03
33,483	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	27.221,41	0,06	50,888	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	7.818,11	0,02
10,699	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	25.464,45	0,05	242,589	AMETEK INC	USD	31.506,12	0,07
2.962,586	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	160.749,93	0,33	75,959	AMGEN INC	USD	18.494,83	0,04
116,560	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	18.043,48	0,04	216,625	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	15.356,76	0,03
769,094	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	166.585,82	0,35	276,453	ANALOG DEVICES INC	USD	41.943,12	0,09
355,848	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	23.343,61	0,05	110,982	ANSYS INC	USD	25.009,66	0,05
13,217	LEM HOLDING SA-REG	CHF	23.658,15	0,05	2.132,986	APPLE INC	USD	255.785,25	0,52
2.331,451	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	134.478,08	0,28	231,602	APPLIED MATERIALS INC	USD	20.815,59	0,04
987,613	LONZA GROUP AG-REG	CHF	455.486,97	0,95	153,822	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	13.252,88	0,03
64,951	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	26.695,00	0,06	233,968	ARROW ELECTRONICS INC	USD	22.831,53	0,05
473,666	MEDMIX AG	CHF	8.147,06	0,02	178,339	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	31.378,88	0,07
46.855,840	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	25.161,59	0,05	369,836	ATMOS ENERGY CORP	USD	39.176,50	0,08
141,861	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	33.550,07	0,07	2.304,119	AT&T INC	USD	39.332,38	0,08
536,100	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	3.077,22	0,01	67,106	AUTODESK INC	USD	11.680,02	0,02
587,331	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	8.704,25	0,02	85,061	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	18.937,06	0,04
37.155,435	NESTLE SA-REG	CHF	4.022.447,35	8,36	5,958	AUTOZONE INC	USD	13.584,01	0,03
31.895,761	NOVARTIS AG-REG	CHF	2.703.484,73	5,62	56,266	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	8.467,41	0,02
4.067,640	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	24.751,59	0,05	295,563	BAKER HUGHES CO	USD	7.979,66	0,02
303,610	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	252.117,51	0,52	1.122,511	BANK OF AMERICA CORP	USD	34.418,51	0,07
673,304	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	73.794,08	0,15	184,189	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	7.781,24	0,02
230,728	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	83.846,66	0,17	77,697	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3.674,89	0,01
9.650,811	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.826.240,08	5,88	159,052	BECTON DICKINSON AND CO	USD	37.805,34	0,08
324,505	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	54.387,02	0,11	275,244	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	78.706,35	0,16
517,345	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	90.690,56	0,19	379,532	BEST BUY CO INC	USD	28.527,71	0,06
					164,325	BIOPEN INC	USD	41.962,58	0,09
					101,527	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	9.622,81	0,02
					421,986	BLACK KNIGHT INC	USD	23.851,56	0,05
					24,575	BLACKROCK INC	USD	16.283,52	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
150,347	BLOCK INC	USD	8.752,49	0,02	118,660	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	20.394,07	0,04
7,861	BOOKING HOLDINGS INC	USD	14.571,45	0,03	886,441	FORD MOTOR CO	USD	9.464,65	0,02
327,416	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	31.562,74	0,07	130,653	FORTIVE CORP	USD	7.827,26	0,02
761,194	BORGWARNER INC	USD	28.495,11	0,06	584,730	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	31.167,54	0,06
107,402	BOSTON PROPERTIES INC	USD	6.711,56	0,01	812,806	FOX CORP - CLASS A	USD	22.982,07	0,05
994,670	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	42.655,74	0,09	1.145,345	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	28.431,92	0,06
672,440	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	44.857,78	0,09	371,523	FREEPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	13.168,80	0,03
109,217	BROADCOM INC	USD	56.366,88	0,12	177,705	F5 INC	USD	23.536,36	0,05
495,800	BROWN & BROWN INC	USD	26.445,69	0,05	109,583	GENERAC HOLDINGS INC	USD	10.203,84	0,02
601,057	CAMPBELL SOUP CO	USD	31.537,27	0,07	227,547	GENERAL ELECTRIC CO	USD	17.632,15	0,04
353,240	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	30.287,16	0,06	544,316	GENERAL MILLS INC	USD	42.495,16	0,09
85,475	CARDINAL HEALTH INC	USD	6.146,40	0,01	783,283	GENERAL MOTORS CO	USD	24.401,19	0,05
791,530	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	22.138,82	0,05	595,672	GILEAD SCIENCES INC	USD	46.989,60	0,10
362,752	CARRIER GLOBAL CORP	USD	14.046,04	0,03	241,337	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	22.150,53	0,05
95,322	CATERPILLAR INC	USD	21.184,26	0,04	142,805	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	45.376,43	0,09
248,250	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	29.211,69	0,06	540,735	HALLIBURTON CO	USD	19.446,79	0,04
374,457	CBRE GROUP INC - A	USD	26.867,82	0,06	333,109	HASBRO INC	USD	18.797,23	0,04
345,813	CENTENE CORP	USD	26.146,77	0,05	53,784	HCA HEALTHCARE INC	USD	11.961,88	0,02
264,060	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	22.538,15	0,05	363,298	HENRY SCHEIN INC	USD	27.095,76	0,06
85,810	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	26.909,67	0,06	2.299,465	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	33.870,28	0,07
105,830	CHENIERE ENERGY INC	USD	14.673,85	0,03	398,205	HOLOGIC INC	USD	28.037,56	0,06
8,274	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	10.755,95	0,02	139,342	HOME DEPOT INC	USD	41.308,17	0,09
327,139	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	24.692,52	0,05	279,924	HP INC	USD	7.003,20	0,01
163,340	CIGNA CORP	USD	49.980,51	0,10	89,346	HUMANA INC	USD	42.423,83	0,09
33,098	CINTAS CORP	USD	13.993,18	0,03	37,566	ILLUMINA INC	USD	7.008,42	0,01
1.288,046	CISCO SYSTEMS INC	USD	56.607,50	0,12	507,195	INCYTE CORP	USD	37.297,67	0,08
335,529	CITIGROUP INC	USD	14.019,50	0,03	600,390	INGERSOLL-RAND INC	USD	29.324,72	0,06
1.508,904	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	23.021,37	0,05	1.251,181	INTEL CORP	USD	30.341,44	0,06
194,159	CME GROUP INC CL A	USD	30.388,16	0,06	393,707	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	37.920,41	0,08
542,721	COCA-COLA CO	USD	32.111,90	0,07	784,631	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	25.241,73	0,05
568,420	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	30.045,72	0,06	951,489	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	29.561,97	0,06
104,506	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	7.674,45	0,02	116,835	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	15.248,47	0,03
1.297,294	COMCAST CORP-CLASS A	USD	42.070,28	0,09	291,360	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	28.337,72	0,06
988,456	CONAGRA BRANDS INC	USD	35.457,00	0,07	134,291	INTUIT INC	USD	48.565,48	0,10
462,372	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	41.278,42	0,09	76,456	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	18.943,23	0,04
44,268	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	9.617,00	0,02	134,747	IQVIA HOLDINGS INC	USD	25.907,95	0,05
251,791	CORNING INC	USD	7.450,20	0,02	213,522	JM SMUCKER CO/THE	USD	31.324,60	0,07
683,657	CORTEVA INC	USD	37.307,14	0,08	496,296	JOHNSON & JOHNSON	USD	81.533,22	0,17
69,671	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	29.428,57	0,06	395,601	JPMORGAN CHASE & CO	USD	48.761,38	0,10
76,125	CROWN CASTLE INC	USD	9.748,62	0,02	935,874	JUNIPER NETWORKS INC	USD	27.734,67	0,06
441,359	CSX CORP	USD	12.757,10	0,03	781,527	KEURIG DR PEPPER INC	USD	25.908,34	0,05
466,270	CVS HEALTH CORP	USD	40.314,89	0,08	71,574	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	9.088,34	0,02
217,155	DANAHER CORP	USD	53.615,02	0,11	591,053	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	28.721,04	0,06
51,467	DEERE & CO	USD	20.411,31	0,04	857,008	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	32.256,33	0,07
125,110	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	4.609,36	0,01	202,062	KROGER CO	USD	8.341,86	0,02
852,153	DELTA AIR LINES INC	USD	25.805,52	0,05	121,945	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	26.569,69	0,06
770,254	DENTSPLY SIRONA INC	USD	23.004,70	0,05	275,707	LEIDOS HOLDINGS INC-WI	USD	26.792,27	0,06
97,638	DEXCOM INC	USD	10.124,16	0,02	387,827	LENNAR CORP-A	USD	32.535,01	0,07
95,818	DOCUSIGN INC	USD	4.942,44	0,01	558,652	LKQ CORP	USD	27.901,20	0,06
50,060	DOLLAR GENERAL CORP	USD	11.487,15	0,02	51,633	LOEWS CORP	USD	2.802,78	0,01
52,708	DOLLAR TREE INC	USD	6.973,21	0,01	110,878	LOWES COS INC	USD	20.749,26	0,04
211,743	DOMINION ENERGY INC	USD	12.075,93	0,03	29,953	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	8.780,29	0,02
310,891	DOVER CORP	USD	39.217,48	0,08	2.944,063	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	14.436,83	0,03
188,657	DOW INC	USD	8.841,01	0,02	356,960	MARATHON PETROLEUM CORP-WI	USD	38.370,66	0,08
408,810	DR HORTON INC	USD	33.814,91	0,07	15,804	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	4.142,99	0,01
583,829	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	37.045,19	0,08	99,955	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	13.684,48	0,03
191,553	EBAY INC	USD	7.411,78	0,02	183,577	MARSH & MCLENNAN COS	USD	28.327,64	0,06
150,595	EDISON INTERNATIONAL	USD	8.973,15	0,02	542,451	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	18.449,51	0,04
184,934	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	12.868,88	0,03	173,929	MASCO CORP	USD	7.600,43	0,02
1.301,888	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	14.599,07	0,03	396,757	MASTERBRAND INC	USD	2.782,55	0,01
296,332	ELECTRONIC ARTS INC	USD	33.501,46	0,07	119,400	MASTERCARD INC - A	USD	38.467,62	0,08
39,221	ELEVANCE HEALTH INC	USD	18.611,52	0,04	318,941	MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	USD	24.829,17	0,05
124,696	ELI LILLY & CO	USD	42.343,89	0,09	85,392	MCDONALDS CORP	USD	21.010,42	0,04
174,922	EMERSON ELECTRIC CO	USD	15.595,15	0,03	39,966	MCKESSON CORP	USD	13.870,92	0,03
149,695	EQUIFAX INC	USD	27.255,80	0,06	9,929	MERCADOLIBRE INC	USD	7.958,43	0,02
23,499	EQUINIX INC	USD	14.466,70	0,03	679,607	MERCK & CO. INC.	USD	69.682,73	0,14
177,818	EQUITY RESIDENTIAL	USD	9.845,00	0,02	142,072	METLIFE INC	USD	9.551,10	0,02
50,557	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	11.690,88	0,02	432,510	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	28.191,99	0,06
958,271	EXELON CORP	USD	38.239,88	0,08	669,529	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	31.376,02	0,07
278,049	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	27.066,19	0,06	955,202	MICROSOFT CORP	USD	212.999,78	0,43
159,531	FEDEX CORP	USD	25.911,65	0,05	261,956	MODERNA INC	USD	43.350,14	0,09
45,658	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	850,38	0,00	252,481	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	23.839,18	0,05
726,873	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	25.535,73	0,05	525,567	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	25.091,50	0,05
116,752	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	7.334,74	0,02	667,013	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	41.329,82	0,09
400,871	FISERV INC	USD	37.646,03	0,08	309,946	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	29.256,39	0,06

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
292,682	WORLDLINE SA - W/I	EUR	10.673,11	0,02	279,350	HITACHI LTD	JPY	13.206,68	0,03
			<b>1.074.796,96</b>	<b>2,23</b>	404,880	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	8.613,87	0,02
	<b>Allemagne</b>				66,196	HOYA CORP	JPY	5.885,78	0,01
138,634	ADIDAS AG	EUR	17.574,51	0,04	230,975	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	5.053,32	0,01
301,144	ALLIANZ AG REG	EUR	60.573,22	0,12	505,869	ISUZU MOTORS LTD	JPY	5.491,17	0,01
942,232	BASF SE	EUR	43.505,82	0,09	182,038	ITOCHU CORP	JPY	5.325,52	0,01
723,709	BAYER AG-REG	EUR	35.184,66	0,07	485,361	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	6.439,34	0,01
320,749	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	26.550,94	0,06	753,110	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	5.848,69	0,01
39,731	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	3.138,57	0,01	722,631	JFE HOLDINGS INC	JPY	7.818,77	0,02
68,297	BEIERSDORF AG	EUR	7.246,37	0,02	219,589	JSR CORP	JPY	4.006,59	0,01
134,991	BRENNTAG SE	EUR	8.008,45	0,02	494,483	KAJIMA CORP	JPY	5.325,96	0,01
1.371,441	COMMERZBANK AG	EUR	11.938,89	0,02	74,470	KAO CORP	JPY	2.764,53	0,01
145,483	CONTINENTAL AG	EUR	8.205,70	0,02	231,684	KDDI CORP	JPY	6.492,00	0,01
256,529	COVESTRO AG	EUR	9.342,06	0,02	33,098	KEYENCE CORP	JPY	11.973,48	0,02
360,138	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	10.453,41	0,02	57,921	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	1.783,03	0,00
1.601,042	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	16.922,48	0,04	173,763	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	2.464,96	0,01
155,587	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	25.173,06	0,05	422,490	KOMATSU LTD	JPY	8.594,48	0,02
1.431,755	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	11.102,47	0,02	102,475	KONAMI GROUP CORP	JPY	4.297,10	0,01
983,293	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	34.468,83	0,07	198,587	KOBOTA CORP	JPY	2.553,91	0,01
2.934,342	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	55.296,19	0,10	171,924	KYOCERA CORP	JPY	7.892,86	0,02
101,791	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	9.589,02	0,02	279,773	LIXIL CORP	JPY	3.907,97	0,01
3.019,961	E.ON SE	EUR	28.007,51	0,06	66,196	MAKITA CORP	JPY	1.422,71	0,00
63,051	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	1.887,72	0,00	627,863	MARUBENI CORP	JPY	6.689,93	0,01
619,906	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	16.086,67	0,03	869,660	MAZDA MOTOR CORP	JPY	6.079,96	0,01
39,731	HANNOVER RUECK SE	EUR	7.332,48	0,02	24,823	MEJJI HOLDINGS CO LTD	JPY	1.187,14	0,00
174,517	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	9.309,07	0,02	326,944	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	4.514,14	0,01
154,798	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	9.270,69	0,02	124,117	MISUMI GROUP INC	JPY	2.495,25	0,01
329,383	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	21.290,80	0,04	1.398,727	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	6.741,17	0,01
1.056,483	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	29.930,11	0,06	215,136	MITSUBISHI CORP	JPY	6.458,23	0,01
146,247	KNORR-BREMSE AG	EUR	7.497,82	0,02	826,804	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	7.679,10	0,02
628,506	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	38.478,35	0,08	248,233	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2.959,14	0,01
71,946	MERCK KGAA	EUR	13.004,36	0,03	91,019	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	3.357,81	0,01
111,384	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	33.644,72	0,07	1.381,832	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	8.541,49	0,02
58,666	PUMA SE	EUR	3.276,50	0,01	281,331	mitsui & co ltd	JPY	7.634,57	0,02
779,295	SAP SE	EUR	75.096,93	0,15	266,760	mitsui chemicals inc	JPY	5.585,57	0,01
24,541	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	9.007,44	0,02	165,489	mitsui fudosan co ltd	JPY	2.805,38	0,01
155,339	SCOUT24 SE	EUR	7.301,35	0,02	177,073	mizuho financial group inc	JPY	2.297,72	0,00
579,712	SIEMENS AG-REG	EUR	74.668,69	0,15	82,744	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	2.434,62	0,01
148,857	SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.607,59	0,01	107,568	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4.981,33	0,01
184,439	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	8.594,44	0,02	99,293	M3 INC	JPY	2.458,52	0,01
2.894,497	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	6.653,82	0,01	232,532	NEC CORP	JPY	7.573,99	0,02
302,903	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	5.742,75	0,01	406,647	NGK INSULATORS LTD	JPY	4.796,22	0,01
582,598	VONOVIA SE	EUR	12.897,92	0,03	91,019	NIDEC CORP	JPY	4.373,26	0,01
			<b>815.862,38</b>	<b>1,69</b>	173,763	NINTENDO CO LTD	JPY	6.833,17	0,01
	<b>Japon</b>				574,187	NIPPON STEEL CORP	JPY	9.238,41	0,02
163,649	ADVANTEST CORP	JPY	9.685,29	0,02	347,525	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	9.206,71	0,02
115,842	AEON CO LTD	JPY	2.271,22	0,00	239,108	NIPPON YUSEN KK	JPY	5.174,24	0,01
159,406	AGC INC	JPY	4.884,74	0,01	24,823	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	2.948,69	0,01
132,391	AJINOMOTO CO INC	JPY	3.809,05	0,01	137,482	NITTO DENKO CORP	JPY	7.423,25	0,02
237,129	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	6.870,69	0,01	2.043,140	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	7.003,02	0,01
965,559	ASAHI KASEI CORP	JPY	6.403,74	0,01	396,887	NTT DATA CORP	JPY	5.410,28	0,01
639,463	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	9.080,22	0,02	256,508	OBAYASHI CORP	JPY	1.811,28	0,00
57,921	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	3.376,78	0,01	1.317,536	OJI HOLDINGS CORP	JPY	4.878,12	0,01
247,313	BRIDGESTONE CORP	JPY	8.161,21	0,02	57,921	OMRON CORP	JPY	2.556,75	0,01
320,438	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	4.502,95	0,01	350,778	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7.758,01	0,02
393,883	CANON INC	JPY	7.904,84	0,02	33,098	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	4.430,58	0,01
24,823	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	2.817,27	0,01	215,136	ORIX CORP	JPY	3.208,75	0,01
366,938	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	6.810,86	0,01	307,425	OSAKA GAS CO LTD	JPY	4.559,38	0,01
190,312	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	3.969,51	0,01	234,017	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	7.110,38	0,01
256,508	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	7.595,87	0,02	1.024,329	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	8.044,76	0,02
41,372	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	5.918,27	0,01	281,400	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	5.639,52	0,01
330,269	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	7.001,03	0,01	231,684	RAKUTEN GROUP INC	JPY	965,03	0,00
66,196	DENSO CORP	JPY	3.050,58	0,01	223,410	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	6.647,09	0,01
91,019	DENTSU GROUP INC	JPY	2.616,81	0,01	614,850	RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	5.111,25	0,01
49,647	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2.616,92	0,01	380,624	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1.923,03	0,00
170,014	EISAI CO LTD	JPY	10.380,29	0,02	712,445	RICOH CO LTD	JPY	5.005,82	0,01
3.045,550	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	9.631,59	0,02	278,146	SBI HOLDINGS INC	JPY	4.930,68	0,01
33,098	FANUC CORP	JPY	4.634,82	0,01	49,647	SECOM CO LTD	JPY	2.637,46	0,01
8,274	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4.583,76	0,01	380,622	SEIKO EPSON CORP	JPY	5.145,84	0,01
183,593	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	8.559,89	0,02	398,514	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	5.189,33	0,01
33,098	FUJITSU LIMITED	JPY	4.132,35	0,01	474,399	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	7.802,52	0,02
582,318	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	5.353,27	0,01	107,568	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	4.269,28	0,01
263,507	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	5.478,65	0,01	297,666	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	3.834,37	0,01
					16,549	SHIMANO INC	JPY	2.464,21	0,01
					248,233	SHIMIZU CORP	JPY	1.227,17	0,00

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



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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
27,018	WSP GLOBAL INC	CAD	2.884,73	0,01	818,662	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	7.712,02	0,02
			<b>431.590,37</b>	<b>0,90</b>	12.153,266	INTESA SANPAOLO	EUR	25.285,57	0,05
	<b>Irlande</b>				311,703	PRYSMIAN SPA	EUR	10.868,10	0,02
108,643	ACCENTURE PLC-CL A	USD	26.977,56	0,06	1.605,704	SNAM SPA	EUR	7.355,38	0,02
633,516	CRH PLC	EUR	23.352,34	0,05	37.562,457	TELECOM ITALIA SPA	EUR	8.338,07	0,02
322,132	EATON CORP PLC	USD	46.897,46	0,10	2.480,849	UNICREDIT SPA	EUR	32.620,40	0,07
215,842	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	27.590,15	0,06				<b>179.337,69</b>	<b>0,37</b>
186,814	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	27.335,48	0,06		<b>Danemark</b>			
243,269	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	14.508,60	0,03	2,141	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	4.441,59	0,01
172,824	KERRY GROUP PLC-A	EUR	14.567,08	0,03	1,090	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	2.295,84	0,00
80,676	LINDE PLC	USD	24.613,72	0,05	24,887	COLOPLAST-B	DKK	2.730,92	0,01
465,538	MEDTRONIC PLC	USD	33.515,05	0,07	168,385	DANSKE BANK A/S	DKK	3.064,30	0,01
577,748	PENTAIR PLC	USD	24.188,32	0,05	71,978	DSV A/S	DKK	10.628,10	0,02
75,794	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	11.951,69	0,02	30,988	GENMAB A/S	DKK	12.216,71	0,02
137,138	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	31.116,94	0,06	466,229	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	58.249,45	0,11
			<b>306.614,39</b>	<b>0,64</b>	76,456	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	3.572,56	0,01
	<b>Australie</b>				30,710	ORSTED A/S	DKK	2.580,04	0,01
599,725	AMPOL LTD	AUD	10.615,36	0,02	51,347	PANDORA A/S	DKK	3.351,81	0,01
437,553	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	6.479,20	0,01	323,587	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	8.754,63	0,02
107,908	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	2.084,02	0,00				<b>111.885,95</b>	<b>0,23</b>
59,338	ASX LTD	AUD	2.524,67	0,01		<b>Belgique</b>			
983,831	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	2.308,72	0,00	756,502	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	42.564,54	0,09
440,691	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	4.631,58	0,01	206,247	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	15.384,34	0,03
498,370	BRAMBLES LTD	AUD	3.764,94	0,01	220,946	KBC GROUP NV	EUR	13.256,18	0,03
565,371	COLES GROUP LTD	AUD	5.959,67	0,01	579,732	PROXIMUS	EUR	5.203,63	0,01
499,079	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	31.966,10	0,08	39,136	SOFINA	EUR	8.115,36	0,02
140,944	COMPUTERSHARE LTD	AUD	2.313,47	0,00	217,578	UCB SA	EUR	16.070,60	0,03
130,077	CSL LTD	AUD	23.317,99	0,05	254,935	UMICORE	EUR	8.689,91	0,02
398,465	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	1.600,11	0,00				<b>109.284,56</b>	<b>0,23</b>
352,612	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	4.570,95	0,01		<b>Suède</b>			
1.024,139	GOODMAN GROUP	AUD	11.161,90	0,02	454,034	ASSA ABLOY AB-B	SEK	9.188,25	0,02
160,412	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	16.707,99	0,03	1.317,096	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	14.612,34	0,02
75,897	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	3.655,89	0,01	252,967	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	2.528,86	0,01
1.073,345	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	20.150,23	0,04	193,605	BOLIDEN AB	SEK	6.893,00	0,01
878,276	NEWCREST MINING LTD	AUD	11.407,24	0,02	458,653	EPIROC AB-A	SEK	7.858,32	0,02
604,538	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	4.199,04	0,01	41,592	EQT AB	SEK	830,61	0,00
478,677	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	4.015,62	0,01	927,245	ERICSSON LM-B SHS	SEK	5.139,48	0,01
43,186	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1.752,63	0,00	356,402	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	8.725,23	0,02
322,517	RIO TINTO LTD	AUD	23.692,70	0,06	58,960	EVOLUTION AB	SEK	5.341,24	0,01
2.412,993	SCENTRE GROUP	AUD	4.405,84	0,01	292,097	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	2.965,16	0,01
124,450	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	2.337,90	0,00	151,588	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	3.468,80	0,01
3.709,930	SOUTH32 LTD	AUD	9.287,91	0,02	182,926	INVESTOR AB-A SHS	SEK	3.207,25	0,01
1.368,345	STOCKLAND	AUD	3.142,36	0,01	51,303	KINNEVIK AB - B	SEK	671,26	0,00
1.105,362	TRANSURBAN GROUP	AUD	9.050,95	0,02	224,469	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	2.088,90	0,00
434,276	WESFARMERS LTD	AUD	12.463,54	0,03	473,993	SANDVIK AB	SEK	8.066,42	0,02
1.204,813	WESTPAC BANKING CORP	AUD	17.591,19	0,04	296,706	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	3.203,76	0,01
38,713	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	1.225,45	0,00	87,510	SKF AB-B SHARES	SEK	1.256,91	0,00
428,018	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	9.031,66	0,02	593,343	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	5.598,03	0,01
			<b>267.416,82</b>	<b>0,56</b>	307,376	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	4.891,12	0,01
	<b>Espagne</b>				585,369	VOLVO AB-B SHS	SEK	9.879,18	0,02
43,495	ACCIONA SA	EUR	7.468,85	0,02	56,459	VOLVO CAR AB-B	SEK	243,73	0,00
403,264	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	10.747,49	0,02				<b>106.657,85</b>	<b>0,22</b>
50,215	AENA SME SA	EUR	5.908,01	0,01		<b>Finlande</b>			
355,162	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	17.289,75	0,04	394,001	KONE OYJ-B	EUR	18.993,74	0,04
4.778,646	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	26.905,88	0,06	327,903	NESTE OYJ	EUR	14.181,91	0,03
11.752,206	BANCO SANTANDER SA	EUR	32.702,09	0,06	4.111,646	NOKIA OYJ	EUR	17.827,66	0,04
2.612,943	CAIXABANK SA	EUR	9.438,19	0,02	1.122,418	NORDEA BANK ABP	SEK	11.214,63	0,02
357,289	CELLNEX TELECOM SA	EUR	11.113,35	0,02	393,050	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	19.165,24	0,04
196,666	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4.068,44	0,01	530,983	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	6.978,69	0,01
240,427	ENDESA SA	EUR	4.244,88	0,01	1.060,340	WARTSILA OYJ ABP	EUR	8.326,00	0,02
589,098	FERROVIAL SA	EUR	14.327,40	0,03				<b>96.687,87</b>	<b>0,20</b>
4.704,827	IBERDROLA SA	EUR	51.173,28	0,10		<b>Hong Kong</b>			
774,958	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	19.283,85	0,04	3.507,260	AIA GROUP LTD	HKD	35.381,43	0,07
116,687	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	2.869,04	0,01	868,817	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2.755,05	0,01
980,295	REPSOL SA	EUR	14.505,36	0,03	1.167,613	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	7.183,63	0,01
5.420,895	TELEFONICA SA	EUR	18.445,96	0,04	360,621	HANG SENG BANK LTD	HKD	5.578,78	0,01
			<b>250.491,82</b>	<b>0,52</b>	999,132	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	3.180,13	0,01
	<b>Italie</b>				7.139,405	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	6.330,55	0,01
835,416	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	13.871,22	0,03	384,018	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	15.477,76	0,03
7.656,193	ENEL SPA	EUR	38.564,11	0,07	1.147,869	LINK REIT	HKD	7.728,92	0,02
2.587,120	ENI SPA	EUR	34.722,82	0,07					

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
330,978	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	4.111,86	0,01					
243,988	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2.529,34	0,01					
			<b>90.257,45</b>	<b>0,19</b>					
<b>Jersey</b>									
107,485	APTIV PLC	USD	9.329,24	0,02					
639,366	EXPERIAN PLC	GBP	20.329,61	0,04					
175,441	FERGUSON PLC	GBP	20.491,87	0,04					
327,751	WPP PLC	GBP	2.993,26	0,01					
			<b>53.143,98</b>	<b>0,11</b>					
<b>Autriche</b>									
4.027,864	AMS-OSRAM AG	CHF	27.421,70	0,06					
208,219	OMV AG	EUR	10.023,31	0,02					
44,142	VERBUND AG - A	EUR	3.471,80	0,01					
406,322	VOESTALPINE AG	EUR	10.006,48	0,02					
			<b>50.923,29</b>	<b>0,11</b>					
<b>Singapour</b>									
2.920,180	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	SGD	4.089,40	0,01					
659,501	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	15.436,67	0,02					
702,458	KEPPEL CORP LTD	SGD	3.532,66	0,01					
604,668	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	5.097,32	0,01					
877,091	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	3.352,04	0,01					
5.012,370	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	8.851,92	0,02					
248,233	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	5.274,30	0,01					
			<b>45.634,31</b>	<b>0,09</b>					
<b>Luxembourg</b>									
899,463	ARCELORMITTAL	EUR	22.173,27	0,04					
2.769,640	AROUNDTOWN SA	EUR	6.052,29	0,01					
108,965	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	7.385,50	0,02					
			<b>35.611,06</b>	<b>0,07</b>					
<b>Bermudes</b>									
1.620,813	INVESCO LTD	USD	27.443,09	0,06					
			<b>27.443,09</b>	<b>0,06</b>					
<b>Antilles néerlandaises</b>									
542,059	SCHLUMBERGER LTD	USD	26.535,86	0,06					
			<b>26.535,86</b>	<b>0,06</b>					
<b>Norvège</b>									
88,991	ADEVINTA ASA	NOK	548,71	0,00					
272,808	DNB BANK ASA	NOK	4.974,65	0,01					
150,866	MOWI ASA	NOK	2.366,33	0,00					
1.598,896	NORSK HYDRO ASA	NOK	11.010,59	0,03					
338,590	ORKLA ASA	NOK	2.260,42	0,00					
			<b>21.160,70</b>	<b>0,04</b>					
<b>Iles Cayman</b>									
1.404,737	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	7.993,08	0,02					
1.287,338	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	7.103,79	0,01					
1.064,539	SANDS CHINA LTD	HKD	3.255,81	0,01					
			<b>18.352,68</b>	<b>0,04</b>					
<b>Ile de Man</b>									
887,580	ENTAIN PLC	GBP	13.133,03	0,03					
			<b>13.133,03</b>	<b>0,03</b>					
<b>Portugal</b>									
2.075,448	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	9.701,86	0,02					
182,782	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.294,91	0,00					
			<b>11.996,77</b>	<b>0,02</b>					
<b>Nouvelle-Zélande</b>									
275,712	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE CO	NZD	3.610,67	0,01					
475,256	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	1.487,83	0,00					
23,748	XERO LTD	AUD	1.024,58	0,00					
			<b>6.123,08</b>	<b>0,01</b>					
<b>Libéria</b>									
94,080	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	4.334,89	0,01					
			<b>4.334,89</b>	<b>0,01</b>					
			<b>33.750.484,15</b>	<b>70,08</b>					
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Suisse</b>									
	177,000	BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES	CHF	2.038.155,00	4,23				
	166,000	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	2.882.684,62	5,98				
	5.588,000	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	756.913,80	1,57				
				<b>5.677.753,42</b>	<b>11,78</b>				
<b>Etats-Unis</b>									
	24.975,749	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	24.376,83	0,05				
	12.487,874	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	10.635,23	0,02				
	18.731,812	CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024	CHF	18.185,02	0,04				
	24.975,749	ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024	CHF	24.432,28	0,06				
	18.731,812	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	16.573,85	0,03				
	12.487,874	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	12.063,79	0,03				
	24.975,749	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	21.237,29	0,04				
	12.487,874	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	11.652,30	0,02				
	12.487,874	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	12.380,22	0,03				
	24.975,749	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	21.333,79	0,04				
	24.975,749	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	20.867,24	0,04				
	18.731,812	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	16.688,92	0,03				
	12.487,874	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	10.662,15	0,02				
				<b>221.088,91</b>	<b>0,45</b>				
<b>France</b>									
	24.975,749	BANQ FED CRD MUT 0.55% 15-08/12/2023	CHF	24.691,71	0,05				
	12.487,874	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	11.083,05	0,02				
	49.951,498	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	51.425,07	0,11				
	24.975,749	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	23.127,19	0,05				
	18.731,812	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	16.382,84	0,03				
	12.487,874	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	11.509,14	0,02				
	18.731,812	MFINANCE FRANCE 1.005% 17-28/03/2023	CHF	18.618,25	0,04				
	12.487,874	SOCIETE GENERALE 0.3325% 21-29/11/2028	CHF	10.720,84	0,02				
	24.975,749	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	21.757,92	0,05				
	24.975,749	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	23.178,49	0,05				
				<b>212.494,50</b>	<b>0,44</b>				
<b>Supranational - Multinational</b>									
	12.487,874	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	12.006,93	0,02				
	12.487,874	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	11.771,76	0,02				
	12.487,874	CENT AMERICAN BK 0.11% 21-15/12/2028	CHF	10.742,94	0,02				
	12.487,874	CENT AMERICAN BK 0.17% 21-29/09/2031	CHF	9.881,41	0,02				
	24.975,749	CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023	CHF	24.965,76	0,05				
	24.975,749	CORP ANDINA FOM 1.5% 14-01/12/2028	CHF	23.252,42	0,05				
	12.487,874	CORP ANDINA FOM 2% 14-05/02/2024	CHF	12.478,71	0,03				
	24.975,749	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	24.990,73	0,05				
	12.487,874	EUROPEAN INVT BK 2.625% 10-11/02/2025	CHF	12.751,28	0,03				
	24.975,749	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	22.915,25	0,05				
	24.975,749	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	22.406,55	0,05				
				<b>188.163,74</b>	<b>0,39</b>				
<b>Allemagne</b>									
	6.243,937	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	6.046,29	0,01				
	6.243,937	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	6.265,79	0,01				
	37.463,623	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	28.326,06	0,07				
	21.229,387	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	18.730,69	0,04				
	7.492,725	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	6.477,24	0,01				
	6.243,937	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	6.166,88	0,01				
	24.975,749	HENKEL AG & CO 0.2725% 20-28/04/2023	CHF	24.877,84	0,05				
	12.487,874	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	12.295,75	0,03				
	12.487,874	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	10.932,14	0,02				
	19.980,599	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027	CHF	17.964,45	0,04				
	12.487,874	MUNCHEN HYPOBANK 0.35% 18-12/12/2023	CHF	12.293,21	0,03				
	7.492,725	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	7.015,39	0,01				
				<b>157.391,73</b>	<b>0,33</b>				
<b>Corée du Sud</b>									
	37.463,623	EXP-IMP BK KOREA 0.253% 18-06/03/2023	CHF	37.388,70	0,08				
	12.487,874	HYUNDAI CAPITAL 0.26% 20-11/02/2025	CHF	11.830,70	0,02				
	12.487,874	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 18-27/06/2023	CHF	12.384,85	0,03				

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

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

### Portfeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
12.487,874	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	12.014,12	0,02	6.243,937	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	5.402,54	0,01
24.975,749	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	23.755,06	0,05	6.243,937	HYPO VORARLBERG 0.5% 22-07/04/2027	CHF	5.863,68	0,01
24.975,749	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	22.553,10	0,05	24.975,749	OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024	CHF	25.455,28	0,06
6.243,937	KOREA NATL OIL 2.15% 22-19/12/2024	CHF	6.241,62	0,01				<b>43.059,82</b>	<b>0,09</b>
12.487,874	KOREA WATER RESO 0.15% 18-20/09/2023	CHF	12.326,31	0,03					
			<b>138.494,46</b>	<b>0,29</b>					
<b>Canada</b>					<b>Royaume-Uni</b>				
12.487,874	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	10.861,35	0,02	17.483,024	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	15.726,68	0,03
12.487,874	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	11.632,46	0,02	12.487,874	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	12.143,81	0,03
12.487,874	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	12.017,37	0,03	9.365,906	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	8.988,09	0,02
12.487,874	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	10.747,50	0,02	6.243,937	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	5.945,13	0,01
12.487,874	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	11.679,22	0,02				<b>42.803,71</b>	<b>0,09</b>
9.365,906	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	9.376,21	0,02					
12.487,874	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	11.338,81	0,02					
12.487,874	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	9.062,70	0,02					
18.731,812	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	16.814,52	0,04					
3.121,969	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	2.954,28	0,01					
12.487,874	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	12.018,87	0,03					
6.243,937	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	5.456,23	0,01					
			<b>123.959,52</b>	<b>0,26</b>					
<b>Pays-Bas</b>					<b>Norvège</b>				
24.975,749	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	25.522,82	0,05	6.243,937	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	5.962,96	0,01
12.487,874	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	11.249,20	0,02	12.487,874	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	11.697,99	0,03
12.487,874	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	11.012,36	0,02	9.990,300	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	9.757,89	0,02
18.731,812	ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024	CHF	18.244,78	0,04	7.492,725	SPAREBANK 1 NORD 0.125% 21-15/09/2028	CHF	6.563,63	0,01
24.975,749	NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024	CHF	24.854,17	0,05	3.746,362	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	3.541,70	0,01
12.487,874	RABOBANK 3.125% 06-15/09/2026	CHF	12.948,58	0,03				<b>37.524,17</b>	<b>0,08</b>
12.487,874	SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023	CHF	12.400,46	0,03					
6.243,937	WUERTH FIN INTL 2.1% 22-16/11/2026	CHF	6.255,18	0,01					
			<b>122.487,55</b>	<b>0,25</b>					
<b>Australie</b>					<b>Luxembourg</b>				
12.487,874	AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024	CHF	11.888,96	0,02	12.487,874	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	11.881,36	0,02
12.487,874	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	11.719,57	0,02	24.975,749	DH SWITZERLAND 0.5% 15-08/12/2023	CHF	24.668,55	0,06
12.487,874	NATL AUSTRALIABK 0.25% 16-19/01/2023	CHF	12.481,26	0,03				<b>36.549,91</b>	<b>0,08</b>
24.975,749	NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024	CHF	24.498,71	0,06					
12.487,874	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	10.498,56	0,02					
12.487,874	TRANSURBAN QUSLN 0.625% 16-23/06/2023	CHF	12.412,20	0,03					
6.243,937	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	6.122,18	0,01					
			<b>89.621,44</b>	<b>0,19</b>					
<b>Chili</b>					<b>Finlande</b>				
6.243,937	BANC CRED INVERS 0.4% 19-22/11/2024	CHF	5.987,55	0,01	24.975,749	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	24.577,84	0,06
18.731,812	BANCO DE CHILE 0.568% 18-21/11/2023	CHF	18.448,49	0,04	7.492,725	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	7.191,67	0,01
9.365,906	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	8.304,94	0,02				<b>31.769,51</b>	<b>0,07</b>
12.487,874	BANCO SANTAND 0.441% 18-21/12/2023	CHF	12.267,78	0,03					
12.487,874	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	11.437,52	0,02					
			<b>56.446,28</b>	<b>0,12</b>					
<b>Suède</b>					<b>Espagne</b>				
12.487,874	AKADEMISKA HUS 0.3% 17-08/10/2029	CHF	11.189,14	0,02	18.731,812	BANCO SANTANDER 0.75% 17-12/06/2023	CHF	18.652,13	0,03
12.487,874	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	9.278,39	0,02	12.487,874	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	12.238,12	0,03
12.487,874	AKADEMISKA HUS 1.68% 22-20/09/2032	CHF	12.088,26	0,04				<b>30.890,25</b>	<b>0,06</b>
12.487,874	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	12.007,22	0,02					
6.243,937	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	6.039,20	0,01					
			<b>50.602,21</b>	<b>0,11</b>					
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>Danemark</b>				
24.975,749	ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024	CHF	24.268,94	0,06	24.975,749	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	23.737,12	0,05
15.609,843	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	15.609,05	0,03				<b>23.737,12</b>	<b>0,05</b>
12.487,874	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	10.702,11	0,02					
			<b>50.580,10</b>	<b>0,11</b>					
<b>Autriche</b>					<b>Irlande</b>				
6.243,937	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	6.338,32	0,01	3.250,000	INVESTCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	526.734,84	1,09
					159.319,056	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	2.384.447,77	4,95
					400.000	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	371.949,21	0,77
					2.000.000	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	214.177,91	0,44
					2.800.000	TWELVE CAT BD-J JSS CHF ACC	CHF	282.968,00	0,59
								<b>3.780.277,73</b>	<b>7,84</b>
					<b>Luxembourg</b>				
					33.073,016	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	313.344,96	0,65
					16.938,253	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	248.553,99	0,52
					2.200.000	LMY-MW SYSTEM ALPH UCIT-USDB	USD	282.011,74	0,59
					1.700.000	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	183.821,00	0,38
					25.640,000	M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA	USD	246.454,38	0,51
					15.850,000	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	1.357.820,31	2,82
								<b>2.632.006,38</b>	<b>5,47</b>
								<b>6.412.284,11</b>	<b>13,31</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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
2.000,000	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	248.440,00	0,52
			<b>248.440,00</b>	<b>0,52</b>
			<b>248.440,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>47.789.738,61</b>	<b>99,23</b>

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
<b>Futures</b>				
(7,000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	261.583,35	8.726,59
(5,000)	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	886.443,77	42.421,72
				<b>51.148,31</b>
<b>Total des futures</b>				<b>51.148,31</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
<b>Contrats de changes à terme</b>				
50,310 CHF	51,100 EUR	03.01.2023	50,31	(0,15)
167,680 USD	157,270 EUR	03.01.2023	314,41	(0,18)
4,320 CHF	4,690 USD	03.01.2023	4,34	(0,01)
				<b>(0,34)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(0,34)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>51.147,97</b>

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	47.789.738,61	99,23
Total des instruments financiers dérivés	51.147,97	0,11
Avoirs en banque	479.735,70	1,00
Autres actifs et passifs	(160.560,53)	(0,34)
<b>Total des actifs nets</b>	<b>48.160.061,75</b>	<b>100,00</b>

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		69.417.653,72
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1.049.463,81
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	70.467.117,53
Options à la valeur de marché	2j	17.896,47
Avoirs en banque		2.022.262,65
Produits à recevoir sur vente de titres		5.492,18
Produits à recevoir sur vente d'actions		149,48
Remboursement fiscal à recevoir		1.538,72
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	20.400,00
Intérêts et dividendes à recevoir		217.881,26
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.388,35
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>72.754.126,64</b>
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		20.400,00
Charges à payer		303.106,67
Charges à payer sur achat de titres		34.982,49
Charges à payer sur rachat d'actions		10.137,76
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	0,22
Distribution de dividendes et autres passifs		4.339,36
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>372.966,50</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>72.381.160,14</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	491.984,77
Intérêts sur obligations	2e	399.389,57
Intérêts bancaires		10.046,67
Autres revenus		15.752,23
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>917.173,24</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	1.085.201,24
Commission de banque dépositaire	4	11.136,29
Frais d'administration		30.011,98
Frais professionnels		17.943,90
Frais de transaction	2k	2.645,53
Taxe d'abonnement	3	33.641,38
Intérêts bancaires et charges		16.686,86
Autres charges		57.611,96
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>1.254.879,14</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(337.705,90)</b>
<b>Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:</b>		
Portefeuille-titres	2c	756.202,15
Change		71.128,36
Contrats futures	2g	(20.303,25)
Contrats de change à terme		47,86
Options et swaps	2j, 2h	168.797,95
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>638.167,17</b>
<b>Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:</b>		
Portefeuille-titres		(11.403.080,44)
Contrats futures		20.400,00
Contrats de change à terme		(0,22)
Swaps		(2.782,34)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(10.747.295,83)</b>
<hr/>		
Souscriptions		1.760.782,57
Rachats		(1.475.150,19)
Actifs nets en début d'exercice		82.842.823,59
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>72.381.160,14</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	987.961,030	23.152,712	(19.017,457)	992.096,285



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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	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>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Italie</b>									
472.866,290	ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	467.221,45	0,65	197.027,621	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	153.207,52	0,21
315.244,194	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	280.438,08	0,39	98.513,810	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	92.201,16	0,13
394.055,242	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	326.496,44	0,45	197.027,621	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	160.992,61	0,22
650.191,149	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	611.693,33	0,85	78.811,048	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	69.322,10	0,10
394.055,242	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	358.783,36	0,50	78.811,048	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	75.121,75	0,10
197.027,621	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	163.296,49	0,23	118.216,573	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	80.042,08	0,11
197.027,621	ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023	EUR	195.382,11	0,27	118.216,573	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	94.167,40	0,13
256.135,907	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	188.462,24	0,26	157.622,097	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	129.432,44	0,18
315.244,194	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	282.685,93	0,39	197.027,621	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	184.251,36	0,25
275.838,669	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	211.445,51	0,29	197.027,621	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	167.037,06	0,23
394.055,242	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	347.176,46	0,48	157.622,097	SAP SE 1% 18-13/03/2026	EUR	147.834,38	0,20
275.838,669	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	260.292,40	0,36	354.649,718	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	322.027,72	0,45
98.513,810	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	68.163,18	0,09	197.027,621	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	121.060,84	0,17
98.513,810	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	78.363,46	0,11	118.216,573	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	108.157,11	0,15
394.055,242	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	385.853,02	0,53	78.811,048	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	65.458,88	0,09
98.513,810	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	94.721,84	0,13	<b>4.402.629,25</b>			<b>6,08</b>	
137.919,335	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	129.478,85	0,18	<b>Espagne</b>				
197.027,621	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	202.427,16	0,28	118.216,573	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	97.628,02	0,13
275.838,669	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	285.395,96	0,39	275.838,669	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	241.724,05	0,33
			<b>4.937.777,27</b>	<b>6,83</b>	197.027,621	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	158.145,21	0,22
<b>France</b>									
197.027,621	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	138.684,79	0,19	197.027,621	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	152.343,73	0,21
394.055,242	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	353.220,20	0,49	118.216,573	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	97.806,66	0,14
118.216,573	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	111.339,45	0,15	118.216,573	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	112.971,22	0,16
39.405,524	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	37.499,87	0,05	78.811,048	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	68.843,63	0,10
197.027,621	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	174.415,21	0,24	118.216,573	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	114.993,50	0,16
315.244,194	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	294.110,13	0,41	236.433,145	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	184.682,09	0,26
275.838,669	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	254.267,26	0,35	157.622,097	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	105.871,61	0,15
197.027,621	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	147.853,55	0,20	118.216,573	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	78.129,33	0,11
98.513,810	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	87.943,59	0,12	98.513,810	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	92.747,80	0,13
197.027,621	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	188.222,14	0,26	197.027,621	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	180.619,16	0,25
157.622,097	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	146.954,01	0,20	197.027,621	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	179.937,45	0,25
334.946,956	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	276.681,26	0,38	197.027,621	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	161.442,46	0,22
275.838,669	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	175.329,95	0,24	98.513,810	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	64.220,17	0,09
157.622,097	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	92.187,16	0,13	275.838,669	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	253.462,64	0,34
197.027,621	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	175.494,96	0,24	118.216,573	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	124.636,91	0,17
394.055,242	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	300.408,01	0,42	137.919,335	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	154.948,23	0,21
157.622,097	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	129.041,47	0,18	98.513,810	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	108.788,80	0,15
118.216,573	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	93.025,58	0,13	78.811,048	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	94.031,04	0,13
394.055,242	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	360.812,74	0,51	<b>2.827.973,71</b>			<b>3,91</b>	
98.513,810	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	96.456,91	0,13	<b>Pays-Bas</b>				
137.919,335	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	137.967,50	0,19	275.838,669	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	257.265,32	0,35
216.730,383	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	235.956,52	0,33	197.027,621	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	175.424,39	0,24
98.513,810	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	113.663,87	0,16	157.622,097	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	140.546,37	0,19
118.216,573	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	113.130,38	0,16	118.216,573	DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024	EUR	112.806,17	0,16
118.216,573	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	109.923,98	0,15	197.027,621	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	182.856,39	0,25
197.027,621	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	192.865,58	0,18	157.622,097	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	100.939,41	0,14
197.027,621	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	168.071,04	0,23	197.027,621	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	164.621,54	0,23
			<b>4.645.527,11</b>	<b>6,42</b>	157.622,097	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	139.055,84	0,19
<b>Allemagne</b>									
118.216,573	BAYERISCHE LNDBK 2.125% 22-01/09/2031	EUR	109.242,28	0,15	197.027,621	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	173.390,30	0,24
78.811,048	BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025	EUR	74.656,13	0,10	197.027,621	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	177.548,49	0,25
157.622,097	DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027	EUR	141.392,79	0,20	118.216,573	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	91.153,39	0,13
118.216,573	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	84.362,89	0,12	197.027,621	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	185.721,01	0,26
98.513,810	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	99.035,93	0,14	157.622,097	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	129.865,60	0,18
118.216,573	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	145.007,99	0,20	197.027,621	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	167.989,81	0,23
59.108,286	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	72.336,13	0,10	197.027,621	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	175.021,47	0,24
157.622,097	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	130.068,18	0,18	157.622,097	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	140.838,70	0,19
197.027,621	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	182.132,96	0,25	<b>2.515.044,20</b>			<b>3,47</b>	
118.216,573	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	96.836,93	0,13	<b>Suisse</b>				
275.838,669	KFW 1.25% 22-30/06/2027	EUR	255.822,55	0,35	79.000	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	1.389.315,95	1,92
197.027,621	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	152.708,23	0,21	4.683.000	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	642.390,44	0,89
118.216,573	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	97.521,82	0,13	197.027,621	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	160.777,45	0,22
275.838,669	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	216.817,47	0,30	<b>2.192.483,84</b>			<b>3,03</b>	
197.027,621	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	179.728,28	0,25	<b>Etats-Unis</b>				
354.649,718	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	220.999,90	0,31	118.216,573	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	106.038,86	0,15
197.027,621	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	173.644,38	0,24	98.513,810	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	99.492,82	0,14
					118.216,573	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	87.905,82	0,12
					197.027,621	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	143.336,08	0,20
					118.216,573	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	110.298,83	0,15

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
118.216,573	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	111.563,15	0,15					
118.216,573	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	93.613,51	0,13					
118.216,573	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	87.160,11	0,12					
157.622,097	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	143.708,61	0,20					
197.027,621	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	189.782,50	0,26					
197.027,621	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	159.013,64	0,22					
98.513,810	VF CORP 0.625% 16-20/09/2023	EUR	96.823,90	0,13					
			<b>1.428.737,83</b>	<b>1,97</b>					
	<b>Belgique</b>								
394.055,242	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	305.821,66	0,43					
275.838,669	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	168.963,13	0,24					
157.622,097	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	124.311,72	0,17					
98.513,810	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	104.926,50	0,14					
118.216,573	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	89.717,16	0,12					
197.027,621	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	137.119,40	0,19					
			<b>930.859,57</b>	<b>1,29</b>					
	<b>Luxembourg</b>								
118.216,573	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	82.554,01	0,11					
78.811,048	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	69.260,99	0,10					
118.216,573	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	91.730,89	0,13					
118.216,573	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	87.202,66	0,12					
197.027,621	NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	186.897,74	0,25					
157.622,097	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	142.705,21	0,20					
			<b>660.351,50</b>	<b>0,91</b>					
	<b>Royaume-Uni</b>								
157.622,097	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	153.457,14	0,21					
118.216,573	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	96.747,57	0,13					
197.027,621	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	191.938,81	0,28					
197.027,621	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	183.989,61	0,25					
			<b>626.133,13</b>	<b>0,87</b>					
	<b>Canada</b>								
197.027,621	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	185.708,38	0,26					
197.027,621	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	164.747,31	0,23					
197.027,621	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	152.919,87	0,21					
78.811,048	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	75.551,27	0,10					
			<b>578.926,83</b>	<b>0,80</b>					
	<b>Indonésie</b>								
78.811,048	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	56.783,36	0,08					
236.433,145	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	184.166,64	0,25					
197.027,621	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	188.075,18	0,26					
118.216,573	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	115.652,75	0,16					
			<b>544.677,93</b>	<b>0,75</b>					
	<b>Autriche</b>								
197.027,621	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	159.582,09	0,23					
157.622,097	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	116.428,44	0,16					
118.216,573	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	110.564,85	0,15					
137.919,335	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	153.266,61	0,21					
			<b>539.841,99</b>	<b>0,75</b>					
	<b>Japon</b>								
118.216,573	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	86.471,92	0,12					
118.216,573	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	109.702,90	0,15					
394.055,242	SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029	EUR	318.059,72	0,44					
			<b>514.234,54</b>	<b>0,71</b>					
	<b>Finlande</b>								
197.027,621	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	133.538,43	0,18					
118.216,573	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	98.139,07	0,14					
118.216,573	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	104.586,86	0,14					
197.027,621	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	167.377,74	0,24					
			<b>503.642,10</b>	<b>0,70</b>					
	<b>Irlande</b>								
197.027,621	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	160.084,94	0,22					
197.027,621	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	142.283,50	0,20					
197.027,621	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	177.397,76	0,24					
			<b>479.766,20</b>	<b>0,66</b>					
	<b>Suède</b>								
197.027,621	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	180.588,42	0,24					
118.216,573	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	112.659,84	0,16					
197.027,621	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	172.785,30	0,24					
			<b>466.033,56</b>	<b>0,64</b>					
	<b>Supranational - Multinational</b>								
118.216,573	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	117.141,98	0,16					
118.216,573	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	79.803,04	0,11					
197.027,621	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	161.523,24	0,23					
			<b>358.468,26</b>	<b>0,50</b>					
	<b>Iles Vierges américaines</b>								
394.055,242	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	343.887,08	0,48					
			<b>343.887,08</b>	<b>0,48</b>					
	<b>Philippines</b>								
354.649,718	PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027	EUR	312.823,22	0,43					
			<b>312.823,22</b>	<b>0,43</b>					
	<b>Mexique</b>								
197.027,621	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	160.060,31	0,22					
197.027,621	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	139.741,84	0,19					
			<b>299.802,15</b>	<b>0,41</b>					
	<b>Slovénie</b>								
118.216,573	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	51.527,06	0,07					
197.027,621	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	176.030,78	0,24					
98.513,810	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	69.155,81	0,10					
			<b>296.713,65</b>	<b>0,41</b>					
	<b>Chili</b>								
157.622,097	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	122.777,76	0,17					
197.027,621	CHILE 1.875% 15-27/05/2030	EUR	170.281,12	0,23					
			<b>293.058,88</b>	<b>0,40</b>					
	<b>Slovaquie</b>								
197.027,621	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	161.281,81	0,22					
118.216,573	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	94.233,44	0,13					
			<b>255.515,25</b>	<b>0,35</b>					
	<b>Danemark</b>								
315.244,194	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	244.894,30	0,34					
			<b>244.894,30</b>	<b>0,34</b>					
	<b>Pologne</b>								
157.622,097	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	142.234,24	0,19					
98.513,810	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	98.800,29	0,14					
			<b>241.034,53</b>	<b>0,33</b>					
	<b>Norvège</b>								
236.433,145	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	223.139,86	0,31					
			<b>223.139,86</b>	<b>0,31</b>					
	<b>Corée du Sud</b>								
197.027,621	KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023	EUR	194.293,86	0,27					
			<b>194.293,86</b>	<b>0,27</b>					
	<b>Iles Cayman</b>								
197.027,621	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	189.737,60	0,26					
			<b>189.737,60</b>	<b>0,26</b>					
	<b>Emirats Arabes Unis</b>								
197.027,621	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	166.340,57	0,23					
			<b>166.340,57</b>	<b>0,23</b>					
	<b>Bulgarie</b>								
197.027,621	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	147.253,52	0,20					
			<b>147.253,52</b>	<b>0,20</b>					
	<b>Pérou</b>								
197.027,621	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	137.155,85	0,19					
			<b>137.155,85</b>	<b>0,19</b>					

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>République Tchèque</b>									
118.216,573	CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023	EUR	117.056,57	0,16					
			<b>117.056,57</b>	<b>0,16</b>					
<b>Lettonie</b>									
118.216,573	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	88.736,31	0,12					
			<b>88.736,31</b>	<b>0,12</b>					
<b>Singapour</b>									
78.811,048	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	72.061,51	0,10					
			<b>72.061,51</b>	<b>0,10</b>					
<b>Lituanie</b>									
98.513,810	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	49.113,08	0,07					
			<b>49.113,08</b>	<b>0,07</b>					
			<b>32.825.726,61</b>	<b>45,35</b>					
<b>Actions</b>									
<b>Etats-Unis</b>									
172,455	ABBOTT LABORATORIES	USD	17.824,77	0,02	63,172	CARDINAL HEALTH INC	USD	4.600,37	0,01
328,711	ABBVIE INC	USD	50.068,25	0,07	737,620	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	20.893,20	0,03
439,933	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	31.641,36	0,04	268,100	CARRIER GLOBAL CORP	USD	10.512,98	0,01
128,914	ADOBE INC	USD	40.776,65	0,06	70,450	CATERPILLAR INC	USD	15.855,70	0,02
202,971	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	12.327,54	0,02	231,342	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	27.568,12	0,04
29,782	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	8.690,04	0,01	348,953	CBRE GROUP INC - A	USD	25.356,12	0,04
496,577	ALCOA CORP	USD	21.663,75	0,03	322,260	CENTENE CORP	USD	24.675,64	0,03
20,548	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	4.084,34	0,01	246,076	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	21.270,06	0,03
49,780	ALLSTATE CORP	USD	6.363,01	0,01	75,115	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	23.855,28	0,03
1.210,853	ALPHABET INC-CL C	USD	100.918,59	0,14	78,216	CHENIERE ENERGY INC	USD	10.982,88	0,02
172,944	ALTRIA GROUP INC	USD	7.433,07	0,01	6,115	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	8.050,46	0,01
885,574	AMAZON.COM INC	USD	69.850,18	0,10	304,858	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	23.303,21	0,03
88,429	AMERICAN EXPRESS CO	USD	12.206,47	0,02	141,972	CIGNA CORP	USD	43.994,32	0,06
213,061	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	12.702,82	0,02	24,462	CINTAS CORP	USD	10.473,42	0,01
51,981	AMERICAN TOWER CORP	USD	10.507,75	0,01	1.069,555	CISCO SYSTEMS INC	USD	47.602,60	0,07
64,395	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	9.339,06	0,01	247,980	CITIGROUP INC	USD	10.493,12	0,01
37,610	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	5.851,59	0,01	1.406,135	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	21.726,09	0,03
226,067	AMETEK INC	USD	29.733,45	0,04	169,639	CME GROUP INC CL A	USD	26.887,99	0,04
56,140	AMGEN INC	USD	13.842,76	0,02	401,110	COCA-COLA CO	USD	24.034,67	0,03
160,102	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	11.494,02	0,02	496,776	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	26.592,45	0,04
239,308	ANALOG DEVICES INC	USD	36.769,02	0,05	77,238	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5.744,07	0,01
103,423	ANSYS INC	USD	23.602,51	0,03	1.089,629	COMCAST CORP-CLASS A	USD	35.784,94	0,05
1.576,433	APPLE INC	USD	191.446,64	0,25	891,666	CONAGRA BRANDS INC	USD	32.391,55	0,04
171,171	APPLIED MATERIALS INC	USD	15.579,77	0,02	399,721	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	36.138,79	0,05
113,686	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	9.919,33	0,01	32,717	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	7.198,00	0,01
218,033	ARROW ELECTRONICS INC	USD	21.546,93	0,03	186,092	CORNING INC	USD	5.576,23	0,01
166,193	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	29.613,37	0,04	599,840	CORTEVA INC	USD	33.149,29	0,05
322,837	ATMOS ENERGY CORP	USD	34.632,58	0,05	51,492	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	22.026,29	0,03
1.973,045	AT&T INC	USD	34.108,86	0,05	56,262	CROWN CASTLE INC	USD	7.296,51	0,01
49,596	AUTODESK INC	USD	8.742,10	0,01	326,196	CSX CORP	USD	9.548,26	0,01
62,867	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	14.173,75	0,02	401,040	CVS HEALTH CORP	USD	35.115,67	0,05
4,403	AUTOZONE INC	USD	10.167,17	0,01	181,576	DANAHER CORP	USD	45.400,44	0,06
41,585	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	6.337,57	0,01	38,038	DEERE & CO	USD	15.277,18	0,02
218,443	BAKER HUGHES CO	USD	5.972,51	0,01	92,465	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	3.449,95	0,00
829,618	BANK OF AMERICA CORP	USD	25.761,10	0,04	794,115	DELTA AIR LINES INC	USD	24.353,59	0,03
136,129	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	5.824,00	0,01	717,794	DENTSPLY SIRONA INC	USD	21.710,36	0,03
57,424	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2.750,53	0,00	72,162	DEXCOM INC	USD	7.577,60	0,01
139,732	BECTON DICKINSON AND CO	USD	33.635,10	0,05	70,817	DOCUSIGN INC	USD	3.699,25	0,01
220,999	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	63.997,95	0,09	36,998	DOLLAR GENERAL CORP	USD	8.597,75	0,01
353,683	BEST BUY CO INC	USD	26.922,62	0,04	38,955	DOLLAR TREE INC	USD	5.219,21	0,01
147,549	BIOGEN INC	USD	38.157,48	0,05	156,494	DOMINION ENERGY INC	USD	9.038,43	0,01
75,036	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	7.202,35	0,01	269,534	DOVER CORP	USD	34.432,63	0,05
393,245	BLACK KNIGHT INC	USD	22.509,57	0,03	139,432	DOW INC	USD	6.617,20	0,01
18,163	BLACKROCK INC	USD	12.187,66	0,02	380,967	DR HORTON INC	USD	31.912,34	0,04
111,117	BLOCK INC	USD	6.550,94	0,01	516,400	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	33.183,13	0,05
5,810	BOOKING HOLDINGS INC	USD	10.906,24	0,02	141,572	EBAY INC	USD	5.547,47	0,01
305,116	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	29.786,89	0,04	111,301	EDISON INTERNATIONAL	USD	6.716,10	0,01
709,351	BORGWARNER INC	USD	26.891,85	0,04	136,680	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	9.631,93	0,01
79,378	BOSTON PROPERTIES INC	USD	5.023,38	0,01	1.213,219	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	13.777,67	0,02
878,199	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	38.139,62	0,05	259,637	ELECTRONIC ARTS INC	USD	29.725,94	0,04
567,306	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	38.325,38	0,05	28,987	ELEVANCE HEALTH INC	USD	13.930,10	0,02
90,690	BROADCOM INC	USD	47.399,90	0,07	92,159	ELI LILLY & CO	USD	31.692,98	0,04
462,032	BROWN & BROWN INC	USD	24.957,75	0,03	129,280	EMERSON ELECTRIC CO	USD	11.672,44	0,02
560,120	CAMPBELL SOUP CO	USD	29.762,85	0,04	139,499	EQUIFAX INC	USD	25.722,27	0,04
309,621	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	26.884,63	0,04	17,368	EQUINIX INC	USD	10.827,83	0,01
					131,420	EQUITY RESIDENTIAL	USD	7.368,65	0,01
					37,365	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	8.750,23	0,01
					829,744	EXELON CORP	USD	33.531,85	0,05
					259,112	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	25.543,33	0,04
					140,465	FEDEX CORP	USD	23.104,84	0,03
					42,549	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	802,53	0,00
					677,367	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	24.098,98	0,03
					86,289	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	5.489,80	0,01
					352,683	FISERV INC	USD	33.541,68	0,05
					110,578	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	19.246,61	0,03
					655,145	FORD MOTOR CO	USD	7.083,97	0,01
					96,562	FORTIVE CORP	USD	5.858,44	0,01
					514,959	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	27.797,39	0,04
					757,447	FOX CORP - CLASS A	USD	21.689,00	0,03
					1.067,338	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	26.832,22	0,04
					274,582	FREEPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	9.856,40	0,01
					165,602	F5 INC	USD	22.212,10	0,03
					102,120	GENERAC HOLDINGS INC	USD	9.629,73	0,01
					168,174	GENERAL ELECTRIC CO	USD	13.197,07	0,02
					481,445	GENERAL MILLS INC	USD	38.064,48	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
729,935	GENERAL MOTORS CO	USD	23.028,27	0,03	388,955	OMNICOM GROUP	USD	29.735,17	0,04
528,330	GILEAD SCIENCES INC	USD	42.207,02	0,06	196,916	ONEOK INC	USD	12.168,32	0,02
224,900	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	20.904,25	0,03	212,327	ORACLE CORP	USD	16.194,37	0,02
123,283	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	39.671,04	0,05	83,292	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	6.170,91	0,01
399,643	HALLIBURTON CO	USD	14.555,27	0,02	305,419	OWENS CORNING	USD	24.897,15	0,03
310,421	HASBRO INC	USD	17.739,62	0,02	87,328	PACCAR INC	USD	8.067,17	0,01
39,750	HCA HEALTHCARE INC	USD	8.953,06	0,01	73,385	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	9.640,27	0,01
338,555	HENRY SCHEIN INC	USD	25.571,24	0,04	1.108,019	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	17.410,62	0,02
2.065,568	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	30.811,76	0,04	129,022	PARKER HANNIFIN CORP	USD	35.300,39	0,05
371,084	HOLOGIC INC	USD	26.460,05	0,04	480,619	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	31.775,54	0,04
102,984	HOME DEPOT INC	USD	30.917,77	0,04	139,003	PEPSICO INC	USD	23.701,90	0,03
206,885	HP INC	USD	5.241,66	0,01	180,760	PERKINELMER INC	USD	24.192,74	0,03
78,155	HUMANA INC	USD	37.581,85	0,05	1.133,636	PFIZER INC	USD	54.522,87	0,08
27,764	ILLUMINA INC	USD	5.245,57	0,01	152,029	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	14.414,47	0,02
451,463	INCYTE CORP	USD	33.621,25	0,05	192,758	PHILLIPS 66	USD	18.803,50	0,03
559,498	INGERSOLL-RAND INC	USD	27.674,79	0,04	77,849	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	11.512,72	0,02
1.060,585	INTEL CORP	USD	26.046,31	0,04	61,949	PPG INDUSTRIES INC	USD	7.336,97	0,01
345,896	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	33.738,86	0,05	420,437	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	60.111,97	0,08
699,122	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	22.776,76	0,03	94,544	PROGRESSIVE CORP	USD	11.565,91	0,02
886,685	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	27.898,68	0,04	105,002	PROLOGIS INC	USD	11.212,98	0,02
86,350	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	11.412,97	0,02	83,781	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	7.840,78	0,01
260,444	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	25.652,72	0,04	643,686	PULTEGROUP INC	USD	27.635,23	0,04
112,859	INTUIT INC	USD	41.333,68	0,06	257,626	QORVO INC	USD	21.800,15	0,03
56,506	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	14.178,37	0,02	126,406	QUALCOMM INC	USD	13.009,51	0,02
125,569	IQVIA HOLDINGS INC	USD	24.450,25	0,03	197,085	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	28.953,79	0,04
198,980	JM SMUCKER CO/THE	USD	29.562,15	0,04	61,376	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	41.480,54	0,06
396,936	JOHNSON & JOHNSON	USD	66.038,87	0,09	76,382	ROSS STORES INC	USD	8.291,94	0,01
292,378	JPMORGAN CHASE & CO	USD	36.496,25	0,05	118,333	SALESFORCE INC	USD	14.695,62	0,02
872,133	JUNIPER NETWORKS INC	USD	26.174,20	0,04	23,055	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	6.154,30	0,01
728,298	KEURIG DR PEPPER INC	USD	24.450,62	0,03	207,435	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	16.066,13	0,02
52,898	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	6.802,32	0,01	88,612	SEMPRA ENERGY	USD	12.942,52	0,02
550,798	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	27.105,08	0,04	34,185	SERVICENOW INC	USD	12.487,32	0,02
775,808	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	29.571,20	0,04	98,825	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	10.863,59	0,02
149,339	KROGER CO	USD	6.243,60	0,01	324,275	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	27.631,38	0,04
113,640	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	25.074,76	0,03	124,523	SNAP-ON INC	USD	26.860,16	0,04
256,929	LEIDOS HOLDINGS INC-WI	USD	25.284,82	0,03	45,743	S&P GLOBAL INC	USD	14.564,57	0,02
361,413	LENNAR CORP-A	USD	30.704,45	0,04	62,316	SPLUNK INC	USD	5.053,02	0,01
520,603	LKQ CORP	USD	26.331,36	0,04	238,193	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	16.941,92	0,02
38,160	LOEWS CORP	USD	2.097,78	0,00	151,846	STARBUCKS CORP	USD	14.195,04	0,02
81,947	LOWES COS INC	USD	15.530,12	0,02	494,389	STATE STREET CORP	USD	36.289,92	0,05
22,138	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	6.571,75	0,01	345,876	STEEL DYNAMICS INC	USD	31.892,87	0,04
2.676,012	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	13.289,17	0,02	188,416	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	5.797,69	0,01
263,819	MARATHON PETROLEUM CORP-WI	USD	28.719,15	0,04	224,733	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	23.442,99	0,03
11,680	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	3.100,89	0,00	201,162	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	19.101,23	0,03
73,874	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	10.242,37	0,01	59,931	TARGET CORP	USD	8.331,67	0,01
171,074	MARSH & MCLENNAN COS	USD	26.733,81	0,04	819,777	TELADOC HEALTH INC	USD	18.319,68	0,03
505,505	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	17.411,46	0,02	68,105	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	25.407,39	0,04
128,546	MASCO CORP	USD	5.688,67	0,01	98,679	TELEFLEX INC	USD	23.240,03	0,03
369,735	MASTERBRAND INC	USD	2.625,99	0,00	274,542	TERADYNE INC	USD	22.506,17	0,03
88,245	MASTERCARD INC - A	USD	28.791,72	0,04	261,128	TESLA INC	USD	29.806,19	0,04
297,219	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	23.432,18	0,03	100,599	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	15.554,73	0,02
63,111	MCDONALDS CORP	USD	15.725,59	0,02	5,932	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	12.958,09	0,02
29,537	MCKESSON CORP	USD	10.381,91	0,01	95,687	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	49.940,13	0,07
7,339	MERCADOLIBRE INC	USD	5.956,62	0,01	147,626	TJX COMPANIES INC	USD	10.974,62	0,02
564,333	MERCK & CO. INC.	USD	58.598,57	0,08	380,573	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	23.595,70	0,03
105,002	METLIFE INC	USD	7.148,68	0,01	318,289	TRANSUNION	USD	17.172,22	0,02
403,052	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	26.605,79	0,04	44,826	TRAVELERS COS INC	USD	7.956,75	0,01
583,659	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	27.699,54	0,04	415,164	TRIMBLE INC	USD	19.636,88	0,03
705,964	MICROSOFT CORP	USD	159.423,16	0,21	225,170	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	9.114,39	0,01
234,462	MODERNA INC	USD	39.293,40	0,05	78,079	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	23.811,10	0,03
228,473	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	21.846,46	0,03	301,766	TYSON FOODS INC-CL A	USD	17.471,20	0,02
489,771	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	23.679,74	0,03	239,419	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	5.588,12	0,01
578,506	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	36.301,31	0,05	642,716	UGI CORP	USD	22.667,45	0,03
288,836	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	27.610,30	0,04	48,870	U-HAUL HOLDING CO	USD	2.769,39	0,00
176,552	MORGAN STANLEY	USD	14.101,01	0,02	476,023	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	24.607,35	0,03
473,416	MOSAIC CO/THE	USD	19.256,02	0,03	68,860	UNION PACIFIC CORP	USD	13.499,00	0,02
507,916	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	29.444,59	0,04	67,820	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	11.168,30	0,02
51,614	NETFLIX INC	USD	14.079,09	0,02	149,388	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	74.169,66	0,10
1.550,969	NEWELL BRANDS INC	USD	19.095,57	0,03	235,260	US BANCORP	USD	9.604,39	0,01
180,649	NEWMONT CORP	USD	8.016,45	0,01	144,568	VALERO ENERGY CORP	USD	17.111,17	0,02
270,057	NEXTERA ENERGY INC	USD	21.275,60	0,03	118,578	VENTAS INC	USD	5.061,99	0,01
136,924	NIKE INC CL B	USD	15.055,57	0,02	49,718	VERISIGN INC	USD	9.567,73	0,01
38,649	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	8.988,69	0,01	155,885	VERISK ANALYTICS INC	USD	26.007,90	0,04
293,514	NUCOR CORP	USD	36.731,50	0,05	914,793	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	33.651,70	0,05
273,726	NVIDIA CORP	USD	37.453,48	0,05	39,995	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	10.833,18	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5,538	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	2.199,57	0,00	19,335	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	1.973,79	0,00
3,143	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	1.775,94	0,00	20,867	VAT GROUP AG	CHF	5.426,73	0,01
28,234	CALIDA HOLDING-REG	CHF	1.345,29	0,00	24,721	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	1.552,18	0,00
29,656	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2.333,59	0,00	14,669	VZ HOLDING AG	CHF	1.072,53	0,00
0,820	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	7.907,17	0,01	0,232	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	1.698,22	0,00
0,087	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	8.485,20	0,01	11,765	ZUR ROSE GROUP AG	CHF	315,98	0,00
54,305	CHUBB LTD	USD	11.300,10	0,02	116,245	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	52.786,78	0,08
411,554	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	50.660,16	0,08				<b>1.204.369,73</b>	<b>1,66</b>
196,831	CLARIANT AG-REG	CHF	2.956,11	0,00		<b>Espagne</b>			
7,592	COMET HOLDING AG-REG	CHF	1.541,53	0,00	40,533	ACCIONA SA	EUR	7.048,62	0,01
3.255,930	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	9.295,12	0,01	375,798	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	10.142,79	0,01
6,126	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1.170,01	0,00	205,591	AENA SME SA	EUR	24.496,14	0,03
35,303	DKSH HOLDING AG	CHF	2.549,11	0,00	1.142,068	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	56.303,98	0,08
2,722	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	927,52	0,00	16,177,878	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	92.246,26	0,13
56,773	DUFREY AG-REG	CHF	2.237,67	0,00	39,772,280	BANCO SANTANDER SA	EUR	112.078,28	0,16
1,945	EMMI AG-REG	CHF	1.552,27	0,00	10,697,969	CAIXABANK SA	EUR	39.133,17	0,05
5,364	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	3.446,53	0,00	1.222,123	CELLNEX TELECOM SA	EUR	38.496,88	0,05
71,252	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	4.145,48	0,01	805,193	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	16.868,80	0,02
17,398	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	2.561,76	0,00	984,361	ENDESA SA	EUR	17.600,37	0,02
1,016	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	1.138,12	0,00	1.771,153	FERROVIAL SA	EUR	43.623,50	0,06
77,356	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	1.261,27	0,00	15,370,376	IBERDROLA SA	EUR	169.304,69	0,24
49,681	GALENICA AG	CHF	3.826,29	0,01	2.624,550	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	66.138,66	0,09
261,719	GARMIN LTD	USD	22.766,89	0,04	477,742	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	11.895,78	0,02
28,205	GEBERIT AG-REG	CHF	12.582,13	0,02	855,582	REPSOL SA	EUR	12.820,89	0,02
6,177	GIVAUDAN-REG	CHF	17.939,66	0,02	13,762,027	TELEFONICA SA	EUR	47.423,95	0,07
0,885	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	1.506,52	0,00				<b>765.622,76</b>	<b>1,06</b>
30,295	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	3.331,87	0,00		<b>Japon</b>			
438,126	HOLCIM LTD	CHF	21.350,56	0,03	141,335	ADVANTEST CORP	JPY	8.470,98	0,01
19,423	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	1.730,91	0,00	85,616	AEON CO LTD	JPY	1.699,94	0,00
104,835	IDORSIA LTD	CHF	1.471,49	0,00	148,549	AGC INC	JPY	4.609,90	0,01
1,931	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	1.589,56	0,00	97,847	AJINOMOTO CO INC	JPY	2.850,94	0,00
0,617	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	1.486,97	0,00	206,619	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	6.062,78	0,01
170,826	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	9.386,81	0,01	851,932	ASAHI KASEI CORP	JPY	5.721,97	0,01
6,721	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1.053,63	0,00	538,474	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7.743,38	0,01
44,347	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	9.727,59	0,01	42,808	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	2.527,41	0,00
20,519	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1.363,12	0,00	211,323	BRIDGESTONE CORP	JPY	7.062,20	0,01
0,762	LEM HOLDING SA-REG	CHF	1.381,49	0,00	298,613	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	4.249,60	0,01
134,434	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	7.852,69	0,01	336,742	CANON INC	JPY	6.843,97	0,01
56,947	LONZA GROUP AG-REG	CHF	26.597,64	0,05	18,346	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	2.108,63	0,00
3,745	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	1.558,82	0,00	322,003	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	6.052,78	0,01
27,312	MEDMIX AG	CHF	475,74	0,00	140,655	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	2.971,04	0,00
2.701,755	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	1.469,28	0,00	189,578	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	5.685,25	0,01
8,180	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1.959,12	0,00	30,577	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	4.429,63	0,01
30,912	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	179,69	0,00	288,629	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	6.196,11	0,01
33,866	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	508,27	0,00	48,923	DENSO CORP	JPY	2.283,26	0,00
2,142,420	NESTLE SA-REG	CHF	234.886,23	0,33	67,270	DENTSU GROUP INC	JPY	1.958,59	0,00
1.839,142	NOVARTIS AG-REG	CHF	157.866,91	0,23	36,693	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.958,68	0,00
234,544	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	1.445,34	0,00	148,862	EISAI CO LTD	JPY	9.204,35	0,01
17,506	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	14.722,11	0,02	2.538,175	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	8.129,04	0,01
38,823	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	4.309,12	0,01	24,462	FANUC CORP	JPY	3.469,01	0,00
13,304	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	4.896,13	0,01	6,115	FAST RETAILING CO LTD	JPY	3.430,79	0,00
556,476	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	165.035,07	0,24	155,134	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	7.324,94	0,01
18,711	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	3.175,87	0,00	24,462	FUJITSU LIMITED	JPY	3.092,92	0,00
29,831	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	5.295,77	0,01	542,658	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	5.052,07	0,01
1,263	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	964,33	0,00	245,560	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	5.170,39	0,01
9,842	SENSIRION HOLDING AG	CHF	976,77	0,00	228,415	HITACHI LTD	JPY	10.935,87	0,02
16,418	SFS GROUP AG	CHF	1.461,46	0,00	342,204	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	7.372,96	0,01
4,667	SGS SA-REG	CHF	10.241,78	0,01	48,923	HOYA CORP	JPY	4.405,31	0,01
3,673	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	2.348,71	0,00	215,244	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	4.768,99	0,01
274,986	SIG GROUP AG	CHF	5.692,15	0,01	471,415	ISUZU MOTORS LTD	JPY	5.182,21	0,01
119,961	SIKA AG-REG	CHF	27.431,51	0,05	134,539	ITOCHU CORP	JPY	3.985,97	0,01
95,610	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	1.269,38	0,00	426,776	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	5.734,06	0,01
40,834	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	9.163,79	0,01	701,817	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	5.519,61	0,01
3,999	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	1.941,98	0,00	631,932	JFE HOLDINGS INC	JPY	6.924,31	0,01
88,120	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	9.486,22	0,01	204,634	JSR CORP	JPY	3.781,16	0,01
17,151	SULZER AG-REG	CHF	1.268,79	0,00	460,804	KAJIMA CORP	JPY	5.026,30	0,01
24,351	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	11.866,53	0,02	55,039	KAO CORP	JPY	2.069,16	0,00
62,942	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	5.156,72	0,01	171,232	KDDI CORP	JPY	4.859,04	0,01
221,901	SWISS RE AG	CHF	19.797,92	0,03	24,462	KEYENCE CORP	JPY	8.961,75	0,01
20,475	SWISSCOM AG-REG	CHF	10.583,26	0,01	42,808	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	1.334,53	0,00
8,840	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	1.218,46	0,00	128,424	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	1.844,94	0,00
10,096	TECAN GROUP AG-REG	CHF	4.312,60	0,01	361,805	KOMATSU LTD	JPY	7.453,56	0,01
51,735	TEMENOS AG - REG	CHF	2.681,47	0,00	95,496	KONAMI GROUP CORP	JPY	4.055,32	0,01
14,669	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	1.760,31	0,00					
2.529,471	UBS GROUP AG-REG	CHF	44.482,52	0,07					

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6.563,270	ENI SPA	EUR	89.207,97	0,12	1.080,990	NESTE OYJ	EUR	47.347,37	0,07
762,904	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	7.278,11	0,01	13.553,080	NOKIA OYJ	EUR	59.511,57	0,08
40.638,084	INTESA SANPAOLO	EUR	85.624,44	0,12	929,248	NORDEA BANK ABP	SEK	9.402,58	0,01
290,474	PRYSMIAN SPA	EUR	10.256,62	0,01	1.222,789	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	60.381,30	0,09
6.574,112	SNAM SPA	EUR	30.497,30	0,04	494,819	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	6.586,04	0,01
34.103,938	TELECOM ITALIA SPA	EUR	7.666,56	0,01	988,122	WARTSILA OYJ ABP	EUR	7.857,55	0,01
6.052,490	UNICREDIT SPA	EUR	80.594,95	0,11				<b>251.352,52</b>	<b>0,35</b>
			<b>464.595,83</b>	<b>0,64</b>					
	<b>Irlande</b>					<b>Australie</b>			
80,295	ACCENTURE PLC-CL A	USD	20.191,79	0,03	499,432	AMPOL LTD	AUD	8.952,49	0,01
2.009,919	CRH PLC	EUR	75.030,29	0,09	323,383	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	4.849,47	0,01
275,957	EATON CORP PLC	USD	40.685,70	0,06	100,558	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	1.966,76	0,00
507,412	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	65.684,49	0,09	55,297	ASX LTD	AUD	2.382,63	0,00
174,090	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	25.797,47	0,04	727,123	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	1.728,00	0,00
179,793	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	10.859,20	0,02	410,677	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	4.370,98	0,01
440,151	KERRY GROUP PLC-A	EUR	37.571,33	0,05	368,332	BRAMBLES LTD	AUD	2.817,93	0,00
59,625	LINDE PLC	USD	18.422,54	0,03	480,995	COLES GROUP LTD	AUD	5.134,68	0,01
401,635	MEDTRONIC PLC	USD	29.282,00	0,04	417,112	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	27.055,65	0,05
538,398	PENTAIR PLC	USD	22.827,39	0,03	131,344	COMPUTERSHARE LTD	AUD	2.183,30	0,00
56,017	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	8.945,44	0,01	107,657	CSL LTD	AUD	19.544,07	0,04
127,797	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	29.366,17	0,04	371,326	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	1.510,08	0,00
			<b>384.663,81</b>	<b>0,53</b>	328,596	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	4.313,77	0,01
					840,789	GOODMAN GROUP	AUD	9.280,07	0,01
	<b>Canada</b>				133,372	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	14.068,18	0,02
112,791	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	5.507,53	0,01	70,727	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	3.450,19	0,00
83,536	AIR CANADA	CAD	1.125,91	0,00	898,913	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	17.090,05	0,02
323,603	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	13.561,32	0,02	737,951	NEWCREST MINING LTD	AUD	9.706,49	0,01
206,339	BANK OF MONTREAL	CAD	17.615,30	0,02	563,364	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	3.962,79	0,01
328,032	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	15.114,83	0,02	353,777	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	3.005,56	0,00
193,122	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	5.293,98	0,01	40,245	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1.654,02	0,00
340,608	BROOKFIELD CORP	CAD	10.222,59	0,01	267,206	RIO TINTO LTD	AUD	19.878,90	0,04
62,072	CAE INC	CAD	1.125,50	0,00	1.783,378	SCENTRE GROUP	AUD	3.297,62	0,00
103,378	CAMECO CORP	CAD	2.186,87	0,00	115,974	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	2.206,36	0,00
154,521	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	5.872,88	0,01	2.741,909	SOUTH32 LTD	AUD	6.951,69	0,01
158,271	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	17.844,83	0,02	1.011,307	STOCKLAND	AUD	2.351,95	0,00
231,972	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	16.385,03	0,02	910,529	TRANSURBAN GROUP	AUD	7.550,37	0,01
32,105	CGI INC	CAD	2.595,82	0,00	357,823	WESTFARMERS LTD	AUD	10.399,90	0,01
3,987	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	5.885,33	0,01	1.008,137	WESTPAC BANKING CORP	AUD	14.906,66	0,02
40,790	DOLLARAMA INC	CAD	2.254,95	0,00	36,076	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	1.156,50	0,00
906,315	ENBRIDGE INC	CAD	33.349,49	0,06	359,283	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	7.677,63	0,01
153,187	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	3.119,78	0,00				<b>225.404,74</b>	<b>0,31</b>
190,718	FORTIS INC	CAD	7.214,34	0,01		<b>Danemark</b>			
93,275	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	12.755,49	0,02	1,692	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	3.554,95	0,00
705,158	KEYERA CORP	CAD	14.390,38	0,02	1,016	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	2.166,67	0,00
46,384	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	2.488,14	0,00	23,192	COLOPLAST-B	DKK	2.577,27	0,00
797,605	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	13.408,79	0,02	124,449	DANSKE BANK A/S	DKK	2.293,53	0,00
118,150	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	7.492,37	0,01	59,354	DSV A/S	DKK	8.875,40	0,02
195,081	NUTRIEN LTD	CAD	13.400,24	0,02	24,825	GENMAB A/S	DKK	9.911,39	0,02
119,385	PARKLAND CORP	CAD	2.473,47	0,00	386,611	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	48.916,07	0,08
892,524	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	28.367,21	0,04	56,506	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	2.673,94	0,00
68,757	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	4.185,66	0,01	28,618	ORSTED A/S	DKK	2.434,88	0,00
19,539	RITCHEE BROS AUCTIONEERS	CAD	1.061,89	0,00	42,027	PANDORA A/S	DKK	2.778,25	0,00
341,442	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	30.379,22	0,05	267,325	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7.324,40	0,01
235,811	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	5.833,09	0,01				<b>93.506,75</b>	<b>0,13</b>
381,210	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	12.537,85	0,02		<b>Suède</b>			
421,589	TC ENERGY CORP	CAD	15.655,98	0,02	370,428	ASSA ABLOY AB-B	SEK	7.591,61	0,01
30,286	THOMSON REUTERS CORP	CAD	3.240,84	0,00	1.047,486	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	11.768,89	0,02
439,885	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	26.933,67	0,04	235,738	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	2.386,58	0,00
17,417	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1.209,84	0,00	168,948	BOLIDEN AB	SEK	6.091,56	0,01
25,178	WSP GLOBAL INC	CAD	2.722,42	0,00	369,596	EPIROC AB-A	SEK	6.412,94	0,01
			<b>364.812,83</b>	<b>0,50</b>	38,759	EQT AB	SEK	783,88	0,00
	<b>Belgique</b>				769,912	ERICSSON LM-B SHS	SEK	4.321,65	0,01
2.245,291	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	127.936,66	0,18	292,879	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	7.261,24	0,01
522,623	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	39.478,91	0,05	48,387	EVOLUTION AB	SEK	4.439,13	0,01
691,389	KBC GROUP NV	EUR	42.008,78	0,06	246,228	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	2.531,31	0,00
540,248	PROXIMUS	EUR	4.910,85	0,01	112,034	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	2.596,28	0,00
36,470	SOFINA	EUR	7.658,75	0,01	170,467	INVESTOR AB-A SHS	SEK	3.026,80	0,00
428,826	UCB SA	EUR	32.076,19	0,04	47,808	KINNEVIK AB - B	SEK	633,49	0,00
237,572	UMICORE	EUR	8.200,98	0,01	209,181	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	1.971,37	0,00
			<b>262.271,12</b>	<b>0,36</b>	386,267	SANDVIK AB	SEK	6.657,06	0,01
	<b>Finlande</b>				276,498	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	3.023,50	0,00
1.234,455	KONE OYJ-B	EUR	60.266,11	0,08	81,550	SKF AB-B SHARES	SEK	1.186,19	0,00
					491,905	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	4.699,97	0,01

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





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

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(16,000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	606.979,20	20.400,00
				20.400,00
<b>Total des futures</b>				<b>20.400,00</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
18,250 CHF	18,510 EUR	03.01.2023	18,51	(0,04)
156,260 USD	146,560 EUR	03.01.2023	146,41	(0,17)
3,830 CHF	4,150 USD	03.01.2023	7,77	(0,01)
				(0,22)
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(0,22)</b>

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
(5,000) 3000	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023	USD	1.798.781,95	(3.420,00)
5,000 3500	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023	USD	1.798.781,94	21.316,47
				17.896,47
<b>Total des options</b>				<b>17.896,47</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>38.296,25</b>

### Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>70.467.117,53</b>	<b>97,36</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>38.296,25</b>	<b>0,05</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2.001.862,65</b>	<b>2,77</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(126.116,29)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>72.381.160,14</b>	<b>100,00</b>

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

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		119.815.707,08	Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.633.368,43
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		14.325.423,13	Intérêts sur obligations	2e	377.034,85
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	134.141.130,21	Intérêts bancaires		12.419,49
Options à la valeur de marché	2j	28.634,34	Autres revenus		23.362,03
Avoirs en banque		2.113.735,48	<b>Total revenus</b>		<b>2.046.184,80</b>
Produits à recevoir sur vente de titres		66.639,68	<b>Charges</b>		
Produits à recevoir sur vente d'actions		438,93	Commission de conseil en investissement	4	2.015.845,63
Remboursement fiscal à recevoir		3.435,55	Commission de banque dépositaire	4	19.818,30
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	97.836,82	Frais d'administration		47.638,89
Intérêts et dividendes à recevoir		244.589,32	Frais professionnels		31.530,50
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.730,28	Frais de transaction	2k	7.760,08
<b>Total actifs</b>		<b>136.699.170,61</b>	Taxe d'abonnement	3	63.275,35
<hr/>			Intérêts bancaires et charges		26.855,82
<b>Passifs</b>			Autres charges		88.185,62
Découverts bancaires		97.836,82	<b>Total charges</b>		<b>2.300.910,19</b>
Charges à payer		545.178,84	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(254.725,39)</b>
Charges à payer sur achat de titres		119.465,81	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Charges à payer sur rachat d'actions		70.001,00	Portefeuille-titres	2c	2.309.336,42
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	0,63	Change		43.163,46
Distribution de dividendes et autres passifs		2.969,00	Contrats futures	2g	154.467,09
<b>Total passifs</b>		<b>835.452,10</b>	Contrats de change à terme		4,59
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>135.863.718,51</b>	Options et swaps	2j, 2h	206.654,21
<hr/>			<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>2.458.900,38</b>
<hr/>			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(20.809.223,48)
			Contrats futures		176.071,23
			Contrats de change à terme		(0,63)
			Swaps		(4.294,59)
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(18.178.547,09)</b>
			Souscriptions		2.117.652,20
			Rachats		(567.262,11)
			Actifs nets en début d'exercice		152.491.875,51
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>135.863.718,51</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	1.611.358,185	24.139,503	(6.637,467)	1.628.860,221

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	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>Actions</b>									
<b>Etats-Unis</b>									
682,241	ABBOTT LABORATORIES	USD	70.515,83	0,05	981,024	CITIGROUP INC	USD	41.511,40	0,03
1.096,717	ABBVIE INC	USD	167.048,27	0,12	4.004,288	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	61.869,96	0,05
1.367,083	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	98.324,97	0,07	531,074	CME GROUP INC CL A	USD	84.175,69	0,06
435,366	ADOBE INC	USD	137.709,90	0,10	1.586,815	COCA-COLA CO	USD	95.082,55	0,07
802,964	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	48.768,45	0,04	1.554,577	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	83.216,66	0,06
117,820	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	34.378,28	0,03	305,557	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	22.723,87	0,02
1.414,116	ALCOA CORP	USD	61.692,43	0,05	3.609,816	COMCAST CORP-CLASS A	USD	118.551,46	0,09
81,288	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	16.157,88	0,01	2.684,408	CONAGRA BRANDS INC	USD	96.789,96	0,07
196,931	ALLSTATE CORP	USD	25.172,43	0,02	1.270,670	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	114.881,16	0,08
4.790,204	ALPHABET INC-CL C	USD	399.239,75	0,28	129,432	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	28.475,71	0,02
684,177	ALTRIA GROUP INC	USD	29.405,65	0,02	736,191	CORNING INC	USD	22.059,87	0,02
3.503,381	AMAZON.COM INC	USD	276.331,32	0,19	1.866,445	CORTEVA INC	USD	103.146,32	0,08
349,830	AMERICAN EXPRESS CO	USD	48.289,49	0,04	203,705	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	87.137,29	0,06
842,882	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	50.253,08	0,04	222,575	CROWN CASTLE INC	USD	28.865,42	0,02
205,640	AMERICAN TOWER CORP	USD	41.569,25	0,03	1.290,452	CSX CORP	USD	37.773,45	0,03
254,752	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	36.945,87	0,03	1.284,253	CVS HEALTH CORP	USD	112.451,08	0,08
148,787	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	23.149,23	0,02	605,396	DANAHER CORP	USD	151.370,16	0,11
643,777	AMETEK INC	USD	84.672,71	0,06	150,480	DEERE & CO	USD	60.437,39	0,04
222,091	AMGEN INC	USD	54.762,74	0,04	365,797	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	13.648,21	0,01
633,371	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	45.470,99	0,03	2.261,420	DELTA AIR LINES INC	USD	69.352,35	0,05
759,294	ANALOG DEVICES INC	USD	116.663,46	0,09	2.044,080	DENTSPLY SIRONA INC	USD	61.825,16	0,05
294,521	ANSYS INC	USD	67.213,48	0,05	285,477	DEXCOM INC	USD	29.977,40	0,02
6.236,458	APPLE INC	USD	757.373,94	0,55	280,154	DOCUSIGN INC	USD	14.634,44	0,01
677,161	APPLIED MATERIALS INC	USD	61.634,46	0,05	146,367	DOLLAR GENERAL CORP	USD	34.013,18	0,03
449,747	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	39.241,44	0,03	154,109	DOLLAR TREE INC	USD	20.647,51	0,02
620,899	ARROW ELECTRONICS INC	USD	61.359,76	0,05	619,098	DOMINION ENERGY INC	USD	35.756,54	0,03
473,271	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	84.330,77	0,06	853,299	DOVER CORP	USD	109.007,94	0,08
1.012,006	ATMOS ENERGY CORP	USD	108.563,62	0,08	551,599	DOW INC	USD	26.178,03	0,02
6.358,500	AT&T INC	USD	109.922,06	0,08	1.084,890	DR HORTON INC	USD	90.877,61	0,07
196,205	AUTODESK INC	USD	34.584,26	0,03	1.588,094	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	102.048,71	0,08
248,704	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	56.072,18	0,04	560,067	EBAY INC	USD	21.946,12	0,02
17,419	AUTOZONE INC	USD	40.221,92	0,03	440,312	EDISON INTERNATIONAL	USD	26.569,29	0,02
164,512	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	25.071,81	0,02	540,712	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	38.104,45	0,03
864,172	BAKER HUGHES CO	USD	23.627,59	0,02	3.454,916	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	39.235,02	0,03
3.282,015	BANK OF AMERICA CORP	USD	101.912,38	0,08	809,525	ELECTRONIC ARTS INC	USD	92.682,98	0,07
538,535	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	23.040,06	0,02	114,675	ELEVANCE HEALTH INC	USD	55.108,26	0,04
227,172	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	10.881,26	0,01	364,588	ELI LILLY & CO	USD	125.379,23	0,09
433,976	BECTON DICKINSON AND CO	USD	104.463,28	0,08	511,439	EMERSON ELECTRIC CO	USD	46.176,86	0,03
780,152	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	225.920,57	0,16	397,256	EQUIFAX INC	USD	73.249,98	0,05
1.007,191	BEST BUY CO INC	USD	76.668,25	0,06	68,708	EQUINIX INC	USD	42.835,53	0,03
443,902	BIOGEN INC	USD	114.796,93	0,08	519,906	EQUITY RESIDENTIAL	USD	29.150,81	0,02
296,847	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	28.492,91	0,02	147,819	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	34.616,43	0,03
1.119,854	BLACK KNIGHT INC	USD	64.101,08	0,05	2.631,628	EXELON CORP	USD	106.350,09	0,08
71,853	BLACKROCK INC	USD	48.215,10	0,04	737,879	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	72.740,41	0,05
439,586	BLOCK INC	USD	25.915,90	0,02	434,844	FEDEX CORP	USD	71.526,75	0,05
22,983	BOOKINGS HOLDINGS INC	USD	43.145,72	0,03	121,167	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	2.285,39	0,00
868,887	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	84.824,88	0,06	1.928,956	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	68.627,29	0,05
2.020,036	BORGWARNER INC	USD	76.580,63	0,06	341,362	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	21.717,98	0,02
314,024	BOSTON PROPERTIES INC	USD	19.872,77	0,01	1.093,068	FISERV INC	USD	103.955,43	0,08
2.707,867	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	117.600,97	0,09	314,896	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	54.809,08	0,04
1.867,602	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	126.169,25	0,09	2.591,791	FORD MOTOR CO	USD	28.024,61	0,02
305,366	BROADCOM INC	USD	159.602,65	0,12	382,007	FORTIVE CORP	USD	23.176,32	0,02
1.315,741	BROWN & BROWN INC	USD	71.072,82	0,05	1.593,682	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	86.026,75	0,06
1.595,068	CAMPBELL SOUP CO	USD	84.756,43	0,06	2.157,002	FOX CORP - CLASS A	USD	61.764,33	0,05
964,814	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	83.775,44	0,06	3.039,486	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	76.410,80	0,06
249,913	CARDINAL HEALTH INC	USD	18.199,34	0,01	1.086,263	FREEPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	38.992,50	0,03
2.100,541	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	59.498,11	0,04	471,588	F5 INC	USD	63.253,98	0,05
1.060,619	CARRIER GLOBAL CORP	USD	41.589,97	0,03	290,809	GENERAC HOLDINGS INC	USD	27.422,83	0,02
278,703	CATERPILLAR INC	USD	62.726,07	0,05	665,306	GENERAL ELECTRIC CO	USD	52.208,37	0,04
658,799	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	78.506,44	0,06	1.480,622	GENERAL MILLS INC	USD	117.062,43	0,09
993,723	CBRE GROUP INC - A	USD	72.207,29	0,05	2.078,656	GENERAL MOTORS CO	USD	65.578,21	0,05
917,708	CENTENE CORP	USD	70.269,47	0,05	1.618,273	GILEAD SCIENCES INC	USD	129.279,89	0,10
700,756	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	60.571,31	0,04	640,453	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	59.529,58	0,04
234,512	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	74.477,04	0,05	392,691	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	126.363,98	0,09
309,428	CHENIERE ENERGY INC	USD	43.448,91	0,03	1.581,009	HALLIBURTON CO	USD	57.581,47	0,04
24,193	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	31.848,10	0,02	883,995	HASBRO INC	USD	50.517,57	0,04
868,153	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	66.361,16	0,05	157,254	HCA HEALTHCARE INC	USD	35.418,84	0,03
447,811	CIGNA CORP	USD	138.767,95	0,10	964,111	HENRY SCHEIN INC	USD	72.819,87	0,05
96,772	CINTAS CORP	USD	41.433,47	0,03	6.210,494	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	92.640,96	0,07
3.601,318	CISCO SYSTEMS INC	USD	160.283,53	0,12	1.056,745	HOLOGIC INC	USD	75.350,97	0,06
					407,409	HOME DEPOT INC	USD	122.312,48	0,09
					818,447	HP INC	USD	20.736,30	0,02
					244,254	HUMANA INC	USD	117.452,37	0,09
					109,836	ILLUMINA INC	USD	20.751,77	0,02
					1.375,654	INCYTE CORP	USD	102.447,37	0,08

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.593,298	INGERSOLL-RAND INC	USD	78.810,22	0,06	307,976	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	45.544,99	0,03
3.467,936	INTEL CORP	USD	85.167,11	0,06	245,075	PPG INDUSTRIES INC	USD	29.025,46	0,02
1.074,215	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	104.779,35	0,08	1.450,987	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	207.454,76	0,14
2.127,145	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	69.300,39	0,05	374,023	PROGRESSIVE CORP	USD	45.755,39	0,03
2.525,035	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	79.447,80	0,06	415,393	PROLOGIS INC	USD	44.359,18	0,03
341,604	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	45.150,36	0,03	331,443	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	31.018,57	0,02
788,712	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	77.685,05	0,06	1.833,042	PULTEGROUP INC	USD	78.697,56	0,06
373,583	INTUIT INC	USD	136.821,06	0,10	733,648	QORVO INC	USD	62.080,84	0,05
223,543	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	56.090,45	0,04	500,068	QUALCOMM INC	USD	51.466,38	0,04
357,587	IQVIA HOLDINGS INC	USD	69.627,62	0,05	561,244	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	82.452,45	0,06
566,639	JM SMUCKER CO/THE	USD	84.184,89	0,06	192,677	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	130.218,48	0,10
1.408,870	JOHNSON & JOHNSON	USD	234.395,80	0,16	302,170	ROSS STORES INC	USD	32.803,38	0,02
1.156,665	JPMORGAN CHASE & CO	USD	144.381,25	0,11	468,134	SALESFORCE INC	USD	58.136,73	0,04
2.483,596	JUNIPER NETWORKS INC	USD	74.536,95	0,05	91,207	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	24.346,76	0,02
2.073,994	KEURIG DR PEPPER INC	USD	69.628,67	0,05	820,625	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	63.558,53	0,05
209,269	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	26.910,36	0,02	350,556	SEMPRA ENERGY	USD	51.201,35	0,04
1.568,521	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	77.187,83	0,06	135,239	SERVICENOW INC	USD	49.400,57	0,04
2.306,280	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	87.907,69	0,06	390,958	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	42.976,99	0,03
590,792	KROGER CO	USD	24.700,05	0,02	992,243	SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	84.548,67	0,06
323,615	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	71.406,05	0,05	354,608	SNAP-ON INC	USD	76.490,38	0,06
731,663	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	72.004,25	0,05	180,963	S&P GLOBAL INC	USD	57.618,29	0,04
1.029,206	LENNAR CORP-A	USD	87.437,87	0,06	246,526	SPLUNK INC	USD	19.990,04	0,01
1.482,534	LKQ CORP	USD	74.984,49	0,06	678,310	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	48.245,94	0,04
150,964	LOEWS CORP	USD	8.298,95	0,01	600,711	STARBUCKS CORP	USD	56.156,41	0,04
324,186	LOWES COS INC	USD	61.438,05	0,05	1.523,244	STATE STREET CORP	USD	111.811,59	0,08
87,578	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	25.998,23	0,02	984,960	STEEL DYNAMICS INC	USD	90.822,16	0,07
7.907,458	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	39.268,70	0,03	745,385	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	22.935,99	0,02
1.043,684	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	113.614,60	0,08	639,978	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	66.759,22	0,05
46,209	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	12.267,29	0,01	572,625	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	54.395,08	0,04
292,251	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	40.519,42	0,03	237,091	TARGET CORP	USD	32.960,58	0,02
487,171	MARSH & MCLENNAN COS	USD	76.130,57	0,06	2.334,500	TELADOC HEALTH INC	USD	52.169,44	0,04
1.439,541	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	49.583,06	0,04	193,945	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	72.353,27	0,05
508,536	MASCO CORP	USD	22.504,70	0,02	281,010	TELEFLEX INC	USD	66.181,24	0,05
1.052,904	MASTERBRAND INC	USD	7.478,11	0,01	781,822	TERADYNE INC	USD	64.091,42	0,05
349,104	MASTERCARD INC - A	USD	113.901,70	0,08	1.033,039	TESLA INC	USD	117.915,01	0,09
846,398	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	66.728,42	0,05	397,974	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	61.535,41	0,05
249,671	MCDONALDS CORP	USD	62.211,35	0,05	23,467	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	51.262,96	0,04
116,852	MCKESSON CORP	USD	41.071,44	0,03	324,884	TERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	169.560,42	0,12
29,032	MERCADOLIBRE INC	USD	23.564,71	0,02	584,018	TJX COMPANIES INC	USD	43.416,23	0,03
1.900,141	MERCK & CO. INC.	USD	197.304,90	0,15	1.083,767	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	67.194,08	0,05
415,393	METLIFE INC	USD	28.280,58	0,02	906,398	TRANSUNION	USD	48.901,78	0,04
1.147,782	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	75.766,00	0,06	177,334	TRAVELERS COS INC	USD	31.477,36	0,02
1.833,176	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	86.999,63	0,06	1.182,272	TRIMBLE INC	USD	55.920,44	0,04
2.792,834	MICROSOFT CORP	USD	630.687,19	0,45	890,784	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	36.057,05	0,03
708,690	MODERNA INC	USD	118.769,08	0,09	222,348	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	67.807,47	0,05
679,569	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	64.980,12	0,05	859,348	TYSON FOODS INC-CL A	USD	49.753,18	0,04
1.394,735	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	67.433,41	0,05	947,154	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	22.106,91	0,02
1.830,431	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	114.859,66	0,08	1.830,279	UGI CORP	USD	64.550,67	0,05
822,527	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	78.626,57	0,06	139,167	U-HAUL HOLDING CO	USD	7.886,46	0,01
698,450	MORGAN STANLEY	USD	55.784,41	0,04	1.355,583	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	70.074,98	0,05
1.348,159	MOSAIC CO/THE	USD	54.835,86	0,04	272,413	UNION PACIFIC CORP	USD	53.402,82	0,04
1.446,404	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	83.850,11	0,06	268,300	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	44.182,42	0,03
204,188	NETFLIX INC	USD	55.697,68	0,04	530,405	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	263.341,37	0,18
4.633,087	NEWELL BRANDS INC	USD	57.042,65	0,04	930,703	US BANCORP	USD	37.995,52	0,03
714,660	NEWMONT CORP	USD	31.713,55	0,02	571,921	VALERO ENERGY CORP	USD	67.692,76	0,05
1.068,361	NEXTERA ENERGY INC	USD	84.167,49	0,06	469,101	VENTAS INC	USD	20.025,54	0,01
541,680	NIKE INC CL B	USD	59.560,70	0,04	196,689	VERISIGN INC	USD	37.850,47	0,03
152,899	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	35.559,77	0,03	443,919	VERISK ANALYTICS INC	USD	74.063,37	0,05
919,622	NUCOR CORP	USD	115.085,17	0,08	3.046,661	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	112.074,89	0,08
1.082,876	NVIDIA CORP	USD	148.168,13	0,11	158,222	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	42.856,67	0,03
1.107,638	OMNICOM GROUP	USD	84.677,62	0,06	311,847	VF CORP	USD	8.017,88	0,01
779,013	ONEOK INC	USD	48.138,58	0,04	676,193	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	131.823,56	0,10
839,979	ORACLE CORP	USD	64.065,87	0,05	140,319	VMWARE INC-CLASS A	USD	16.041,54	0,01
329,508	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	24.412,46	0,02	151,690	VULCAN MATERIALS CO	USD	25.019,40	0,02
869,751	OWENS CORNING	USD	70.900,25	0,05	1.127,160	WABTEC CORP	USD	106.004,30	0,08
345,475	PACCAR INC	USD	31.914,18	0,02	521,842	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	18.321,31	0,01
290,315	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	38.137,47	0,03	599,259	WALMART INC	USD	79.817,02	0,06
3.286,758	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	51.645,75	0,04	795,222	WALT DISNEY CO	USD	64.958,98	0,05
406,324	PARKER HANNIFIN CORP	USD	111.170,32	0,08	6.388,083	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	56.443,77	0,04
1.530,391	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	101.180,02	0,07	393,911	WASTE MANAGEMENT INC	USD	50.598,87	0,04
549,906	PEPSICO INC	USD	93.766,07	0,07	892,236	WELLS FARGO & CO	USD	34.552,46	0,03
514,754	PERKINELMER INC	USD	68.894,30	0,05	399,426	WELLTOWER INC	USD	24.637,33	0,02
3.904,856	PFIZER INC	USD	187.806,27	0,14	1.772,844	WESTERN DIGITAL CORP	USD	52.441,98	0,04
601,437	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	57.024,48	0,04	1.665,428	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	55.069,54	0,04
762,562	PHILLIPS 66	USD	74.387,73	0,05	978,121	WEYERHAEUSER CO	USD	28.704,38	0,02

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
857,478	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	389.379,80	0,28	55.610,765	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	317.092,58	0,23
			<b>8.742.233,12</b>	<b>6,43</b>	136.717,573	BANCO SANTANDER SA	EUR	385.270,13	0,28
	<b>Allemagne</b>				36.505,582	CAIXABANK SA	EUR	133.537,42	0,10
1.605,965	ADIDAS AG	EUR	206.173,83	0,15	4.199,180	CELLNEX TELECOM SA	EUR	132.274,18	0,10
3.622,281	ALLIANZ AG REG	EUR	737.858,67	0,54	2.747,630	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	57.562,84	0,04
9.220,228	BASF SE	EUR	431.137,88	0,32	3.359,017	ENDESA SA	EUR	60.059,23	0,04
8.565,249	BAYER AG-REG	EUR	421.710,01	0,31	6.120,592	FERROVIAL SA	EUR	150.750,19	0,11
3.826,709	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	320.793,03	0,24	52.915,765	IBERDROLA SA	EUR	582.867,16	0,44
555,081	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	44.406,44	0,03	9.021,638	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	227.345,28	0,17
954,175	BEIERSDORF AG	EUR	102.526,16	0,08	1.630,240	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	40.592,98	0,03
358,234	BRENNTAG SE	EUR	21.522,71	0,02	2.682,636	REPSOL SA	EUR	40.199,30	0,03
3.639,493	COMMERZBANK AG	EUR	32.085,77	0,02	46.418,028	TELEFONICA SA	EUR	159.956,53	0,12
391,486	CONTINENTAL AG	EUR	22.361,67	0,02				<b>2.614.027,69</b>	<b>1,92</b>
680,770	COVESTRO AG	EUR	25.106,80	0,02		<b>Japon</b>			
4.389,816	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	129.038,65	0,09	449,929	ADVANTEST CORP	JPY	26.966,69	0,02
18.699,061	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	200.154,76	0,15	338,701	AEON CO LTD	JPY	6.725,04	0,00
1.687,421	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	276.483,99	0,20	423,026	AGC INC	JPY	13.127,73	0,01
3.799,552	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	29.837,88	0,02	387,087	AJINOMOTO CO INC	JPY	11.278,50	0,01
9.132,294	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	324.196,46	0,24	649,396	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	19.055,08	0,01
30.112,912	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	574.674,81	0,42	2.629,406	ASAHI KASEI CORP	JPY	17.660,30	0,01
1.422,132	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	135.671,43	0,10	1.777,431	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	25.559,87	0,02
24.173,756	E.ON SE	EUR	227.039,91	0,17	169,351	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	9.998,57	0,01
184,350	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	5.589,50	0,00	683,125	BRIDGESTONE CORP	JPY	22.829,34	0,02
4.390,825	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	115.390,89	0,08	850,369	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	12.101,69	0,01
555,081	HANNOVER RUECK SE	EUR	103.744,56	0,08	1.087,730	CANON INC	JPY	22.107,10	0,02
463,127	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	25.018,14	0,02	72,579	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	8.341,87	0,01
620,058	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	37.606,52	0,03	1.001,700	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	18.829,23	0,01
2.463,844	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	161.283,23	0,12	556,438	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	11.753,62	0,01
11.716,249	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	336.139,19	0,25	749,981	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	22.491,19	0,02
388,105	KNORR-BREMSE AG	EUR	20.150,41	0,01	120,965	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	17.523,86	0,01
7.497,507	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	464.845,43	0,34	903,272	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	19.390,88	0,01
1.005,156	MERCK KGAA	EUR	183.993,83	0,14	193,544	DENSO CORP	JPY	9.032,69	0,01
1.265,468	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	387.106,64	0,28	266,122	DENTSU GROUP INC	JPY	7.748,30	0,01
171,528	PUMA SE	EUR	9.701,62	0,01	145,158	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	7.748,64	0,01
9.123,365	SAP SE	EUR	890.349,20	0,66	464,586	EISAI CO LTD	JPY	28.726,00	0,02
243,228	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	90.407,98	0,07	8.502,274	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	27.230,31	0,02
412,235	SCOUT24 SE	EUR	19.622,37	0,01	96,772	FANUC CORP	JPY	13.723,59	0,01
6.930,066	SIEMENS AG-REG	EUR	903.957,86	0,66	24,193	FAST RETAILING CO LTD	JPY	13.572,40	0,01
435,231	SIEMENS ENERGY AG	EUR	7.721,00	0,01	509,558	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	24.059,75	0,02
2.576,806	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	121.599,50	0,09	96,772	FUJITSU LIMITED	JPY	12.235,78	0,01
7.681,336	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	17.882,15	0,01	1.545,341	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	14.386,92	0,01
803,836	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	15.433,65	0,01	699,288	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	14.723,86	0,01
6.236,359	VONOVIA SE	EUR	139.819,17	0,10	786,021	HITACHI LTD	JPY	37.632,54	0,02
			<b>8.320.143,70</b>	<b>6,12</b>	1.123,618	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	24.208,91	0,02
	<b>Pays-Bas</b>				193,544	HOYA CORP	JPY	17.427,65	0,01
192,983	ADYEN NV	EUR	254.544,87	0,19	612,956	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	13.580,79	0,01
1.777,928	AKZO NOBEL N.V.	EUR	113.040,68	0,08	1.342,461	ISUZU MOTORS LTD	JPY	14.757,52	0,01
487,348	ARGENX SE	EUR	171.644,07	0,13	532,245	ITOCHU CORP	JPY	15.768,73	0,01
3.429,440	ASML HOLDING NV	EUR	1.771.991,89	1,30	1.323,788	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	17.786,09	0,01
281,485	EURONEXT NV - W/I	EUR	19.867,22	0,01	1.998,583	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	15.718,35	0,01
1.186,839	FERRARI NV	EUR	240.928,34	0,18	1.975,794	JFE HOLDINGS INC	JPY	21.649,53	0,02
1.016,272	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	73.883,00	0,05	582,740	JSR CORP	JPY	10.767,71	0,01
2.362,706	HEINEKEN NV	EUR	210.233,57	0,15	1.312,245	KAJIMA CORP	JPY	14.313,53	0,01
31.668,893	ING GROEP NV	EUR	364.192,27	0,27	217,737	KAO CORP	JPY	8.185,71	0,01
795,894	JDE PEETS NV	EUR	21.871,16	0,02	677,403	KDDI CORP	JPY	19.222,65	0,01
1.454,735	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	29.276,55	0,02	96,772	KEYENCE CORP	JPY	35.453,18	0,02
8.824,285	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	240.947,09	0,18	169,351	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	5.279,49	0,00
1.427,078	KONINKLIJKE DSM	EUR	166.325,97	0,12	508,052	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	7.298,69	0,01
2.566,630	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.561,29	0,01	1.165,881	KOMATSU LTD	JPY	24.018,33	0,02
287,896	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	22.362,69	0,02	271,945	KONAMI GROUP CORP	JPY	11.548,45	0,01
663,941	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	98.367,13	0,07	580,631	KUBOTA CORP	JPY	7.562,06	0,01
7.042,142	PROSUS NV	EUR	465.556,01	0,34	474,122	KYOCERA CORP	JPY	22.043,14	0,02
22.486,824	STELLANTIS NV	EUR	300.828,73	0,22	742,454	LIXIL CORP	JPY	10.502,67	0,01
6.942,882	STMICROELECTRONICS NV	EUR	232.655,98	0,17	193,544	MAKITA CORP	JPY	4.212,60	0,00
6.321,906	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	144.613,60	0,11	1.666,205	MARUBENI CORP	JPY	17.979,19	0,01
2.426,984	WOLTERS KLUWER NV	EUR	241.824,72	0,18	2.350,334	MAZDA MOTOR CORP	JPY	16.640,48	0,01
			<b>5.192.516,83</b>	<b>3,82</b>	72,579	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	3.515,08	0,00
	<b>Espagne</b>				867,635	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	12.131,76	0,01
115,426	ACCIONA SA	EUR	20.072,53	0,01	362,894	MISUMI GROUP INC	JPY	7.388,37	0,01
1.070,170	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	28.883,89	0,02	3.812,453	mitsubishi chemical group co	JPY	18.607,67	0,01
701,555	AENA SME SA	EUR	83.590,26	0,06	629,017	MITSUBISHI CORP	JPY	19.122,66	0,01
3.934,547	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	193.973,19	0,14	2.279,059	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	21.436,24	0,02
					725,788	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	8.761,93	0,01
					266,122	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	9.942,39	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
495,761	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	73.464,11	0,05	1.169,495	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	12.447,36	0,01
711,273	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	42.959,60	0,03	1.457,141	BRAMBLES LTD	AUD	11.147,88	0,01
1.457,467	KERRY GROUP PLC-A	EUR	124.409,39	0,09	1.564,607	COLES GROUP LTD	AUD	16.702,40	0,01
235,881	LINDE PLC	USD	72.880,62	0,05	1.391,633	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	90.267,14	0,08
1.280,525	MEDTRONIC PLC	USD	93.359,21	0,07	374,033	COMPUTERSHARE LTD	AUD	6.217,44	0,00
1.533,211	PENTAIR PLC	USD	65.006,14	0,05	364,189	CSL LTD	AUD	66.115,12	0,05
221,607	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	35.388,66	0,03	1.057,436	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	4.300,30	0,00
363,932	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	83.626,79	0,06	935,751	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	12.284,43	0,01
			<b>1.279.994,26</b>	<b>0,94</b>	2.876,925	GOODMAN GROUP	AUD	31.753,57	0,02
					448,265	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	47.283,20	0,03
	<b>Canada</b>				201,412	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	9.825,21	0,01
321,198	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	15.683,95	0,01	2.990,323	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	56.851,77	0,04
237,887	AIR CANADA	CAD	3.206,27	0,00	2.443,495	NEWCREST MINING LTD	AUD	32.140,01	0,02
1.131,378	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	47.412,95	0,03	1.604,305	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	11.284,93	0,01
704,788	BANK OF MONTREAL	CAD	60.168,13	0,04	1.399,562	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	11.890,16	0,01
1.105,018	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	50.916,17	0,04	114,606	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	4.710,21	0,00
673,114	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	18.451,79	0,01	902,587	RIO TINTO LTD	AUD	67.148,43	0,06
1.151,877	BROOKFIELD CORP	CAD	34.571,04	0,03	7.055,148	SCENTRE GROUP	AUD	13.045,58	0,01
176,765	CAE INC	CAD	3.205,12	0,00	330,263	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	6.283,12	0,00
294,392	CAMECO CORP	CAD	6.227,62	0,00	10.847,150	SOUTH32 LTD	AUD	27.501,27	0,02
440,034	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	16.724,35	0,01	4.000,788	STOCKLAND	AUD	9.304,45	0,01
534,149	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	60.224,48	0,04	1.100,806	TRANSURBAN GROUP	AUD	25.712,80	0,02
795,472	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	56.187,20	0,04	1.218,118	WESFARMERS LTD	AUD	35.403,80	0,03
91,425	CGI INC	CAD	7.392,18	0,01	3.357,823	WESTPAC BANKING CORP	AUD	49.649,91	0,04
11,353	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	16.759,80	0,01	102,735	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	3.293,39	0,00
116,160	DOLLARAMA INC	CAD	6.421,49	0,00	1.191,298	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	25.457,26	0,02
3.017,977	ENBRIDGE INC	CAD	111.051,88	0,09				<b>756.449,02</b>	<b>0,56</b>
436,235	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	8.884,28	0,01		<b>Danemark</b>			
543,114	FORTIS INC	CAD	20.544,47	0,02	6,107	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	12.828,52	0,01
321,674	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	43.989,53	0,03	2,892	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	6.170,07	0,00
2.479,229	KEYERA CORP	CAD	50.594,41	0,04	66,044	COLOPLAST-B	DKK	7.339,34	0,01
132,088	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	7.085,54	0,01	492,326	DANSKE BANK A/S	DKK	9.073,33	0,01
2.659,668	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	44.712,52	0,03	201,829	DSV A/S	DKK	30.180,18	0,02
467,408	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	29.640,25	0,02	87,911	GENMAB A/S	DKK	35.098,36	0,02
679,167	NUTRIEN LTD	CAD	46.652,36	0,03	1.304,298	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	165.026,90	0,11
339,975	PARKLAND CORP	CAD	7.043,77	0,01	223,543	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	10.578,26	0,01
3.118,804	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	99.125,35	0,07	81,497	ORSTED A/S	DKK	6.933,86	0,01
195,801	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	11.919,60	0,01	144,420	PANDORA A/S	DKK	9.547,14	0,01
55,641	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	3.023,97	0,00	906,655	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	24.841,29	0,02
1.138,526	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	101.298,57	0,08				<b>317.617,25</b>	<b>0,23</b>
932,880	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	23.076,05	0,02		<b>Suède</b>			
1.333,654	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	43.863,33	0,03	1.278,684	ASSA ABLOY AB-B	SEK	26.205,53	0,02
1.426,681	TC ENERGY CORP	CAD	52.980,71	0,04	3.747,231	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	42.101,48	0,02
86,246	THOMSON REUTERS CORP	CAD	9.229,03	0,01	671,317	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	6.796,33	0,01
1.469,024	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	89.946,64	0,07	529,850	BOLIDEN AB	SEK	19.104,21	0,01
49,598	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	3.445,31	0,00	1.298,138	EPIROC AB-A	SEK	22.524,29	0,02
71,699	WSP GLOBAL INC	CAD	7.752,70	0,01	110,375	EQT AB	SEK	2.232,27	0,00
			<b>1.219.412,81</b>	<b>0,90</b>	2.592,597	ERICSSON LM-B SHS	SEK	14.552,72	0,01
	<b>Belgique</b>				1.000,777	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	24.811,86	0,02
7.627,353	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	434.606,56	0,31	165,650	EVOLUTION AB	SEK	15.197,11	0,01
1.729,843	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	130.672,36	0,10	811,535	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	8.342,86	0,01
2.384,819	KBC GROUP NV	EUR	144.901,58	0,11	443,215	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	10.271,03	0,01
1.538,477	PROXIMUS	EUR	13.984,76	0,01	485,444	INVESTOR AB-A SHS	SEK	8.619,50	0,01
103,857	SOFINA	EUR	21.810,02	0,02	136,145	KINNEVIK AB - B	SEK	1.804,01	0,00
1.430,537	UCB SA	EUR	107.004,19	0,08	595,690	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	5.613,93	0,00
676,540	UMICORE	EUR	23.354,15	0,02	1.335,516	SANDVIK AB	SEK	23.016,72	0,02
			<b>876.333,62</b>	<b>0,65</b>	787,390	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	8.610,11	0,01
	<b>Finlande</b>				232,233	SKF AB-B SHARES	SEK	3.377,95	0,00
4.257,786	KONE OYJ-B	EUR	207.865,11	0,15	1.660,065	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	15.861,33	0,01
3.720,073	NESTE OYJ	EUR	162.939,21	0,12	855,256	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	13.782,23	0,01
46.641,244	NOKIA OYJ	EUR	204.801,70	0,15	1.636,535	VOLVO AB-B SHS	SEK	27.970,58	0,02
3.142,115	NORDEA BANK ABP	SEK	31.793,42	0,02	149,829	VOLVO CAR AB-B	SEK	655,02	0,00
4.218,906	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	208.329,56	0,16				<b>301.451,07</b>	<b>0,22</b>
1.409,109	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	18.755,24	0,01		<b>Hong Kong</b>			
2.813,901	WARTSILA OYJ ABP	EUR	22.376,14	0,02	9.785,643	AIA GROUP LTD	HKD	99.972,78	0,06
			<b>856.860,38</b>	<b>0,63</b>	2.540,260	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	8.157,64	0,01
	<b>Australie</b>				3.299,680	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	20.559,00	0,02
1.674,790	AMPOL LTD	AUD	30.021,18	0,02	1.006,164	HANG SENG BANK LTD	HKD	15.763,11	0,01
1.279,323	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	19.184,77	0,01	2.651,468	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	8.546,60	0,01
286,363	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	5.600,79	0,00	20.069,326	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	18.021,76	0,01
157,469	ASX LTD	AUD	6.785,07	0,00	1.072,722	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	43.785,38	0,03
2.876,542	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	6.836,07	0,01	3.216,003	LINK REIT	HKD	21.929,45	0,02

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
967,718	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	12.175,11	0,01					
647,489	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	6.797,59	0,01					
			<b>255.708,42</b>	<b>0,19</b>					
<b>Luxembourg</b>									
6.688,878	ARCELORMITTAL	EUR	166.987,84	0,13					
7.349,994	AROUNDTOWN SA	EUR	16.265,54	0,01					
289,169	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	19.848,53	0,01					
			<b>203.101,91</b>	<b>0,15</b>					
<b>Jersey</b>									
314,266	APTIV PLC	USD	27.623,64	0,02					
1.745,846	EXPERIAN PLC	GBP	56.217,33	0,04					
479,143	FERGUSON PLC	GBP	56.676,26	0,04					
958,283	WPP PLC	GBP	8.862,97	0,01					
			<b>149.380,20</b>	<b>0,11</b>					
<b>Portugal</b>									
28.996,206	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	137.268,04	0,10					
534,422	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	6.795,18	0,01					
			<b>144.063,22</b>	<b>0,11</b>					
<b>Singapour</b>									
7.749,495	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	10.990,27	0,01					
1.846,248	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	43.763,58	0,02					
1.864,164	KEPPEL CORP LTD	SGD	9.494,03	0,01					
1.604,651	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	13.699,06	0,01					
2.564,452	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	9.925,29	0,01					
13.967,558	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	24.980,40	0,02					
725,788	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	15.617,08	0,01					
			<b>128.469,71</b>	<b>0,09</b>					
<b>Autriche</b>									
1.713,189	AMS-OSRAM AG	CHF	11.811,63	0,01					
552,567	OMV AG	EUR	26.937,65	0,02					
616,714	VERBUND AG - A	EUR	49.121,26	0,03					
1.078,285	VOESTALPINE AG	EUR	26.892,43	0,02					
			<b>114.762,97</b>	<b>0,08</b>					
<b>Antilles néerlandaises</b>									
1.584,880	SCHLUMBERGER LTD	USD	78.572,03	0,06					
			<b>78.572,03</b>	<b>0,06</b>					
<b>Bermudes</b>									
4.301,270	INVESCO LTD	USD	73.753,33	0,05					
			<b>73.753,33</b>	<b>0,05</b>					
<b>Norvège</b>									
236,161	ADEVINTA ASA	NOK	1.474,67	0,00					
797,641	DNB BANK ASA	NOK	14.729,83	0,01					
400,364	MOWI ASA	NOK	6.359,52	0,00					
4.377,331	NORSK HYDRO ASA	NOK	30.527,03	0,03					
989,975	ORKLA ASA	NOK	6.693,06	0,00					
			<b>59.784,11</b>	<b>0,04</b>					
<b>Iles Cayman</b>									
3.906,608	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	22.511,47	0,02					
3.539,197	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	19.778,23	0,01					
2.994,864	SANDS CHINA LTD	HKD	9.275,98	0,01					
			<b>51.565,68</b>	<b>0,04</b>					
<b>Ile de Man</b>									
2.355,436	ENTAIN PLC	GBP	35.295,04	0,03					
			<b>35.295,04</b>	<b>0,03</b>					
<b>Nouvelle-Zélande</b>									
776,456	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	10.297,53	0,01					
1.261,222	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	3.998,54	0,00					
63,022	XERO LTD	AUD	2.753,56	0,00					
			<b>17.049,63</b>	<b>0,01</b>					
<b>Libéria</b>									
275,074	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	12.835,49	0,01					
			<b>12.835,49</b>	<b>0,01</b>					
			<b>70.143.836,11</b>	<b>51,63</b>					
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Italie</b>									
451.404,416	ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	446.015,78	0,33					
300.936,277	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	267.709,90	0,20					
376.170,346	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	311.677,82	0,23					
620.681,072	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	583.930,55	0,44					
376.170,346	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	342.499,34	0,25					
188.085,173	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	155.884,99	0,11					
188.085,173	ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023	EUR	186.514,34	0,14					
244.510,725	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	179.908,55	0,13					
300.936,277	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	269.855,73	0,20					
263.319,243	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	201.848,68	0,15					
376.170,346	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	331.419,24	0,24					
263.319,243	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	248.478,57	0,18					
94.042,587	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	65.069,48	0,05					
94.042,587	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	74.806,80	0,06					
376.170,346	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	368.340,40	0,27					
94.042,587	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	90.422,72	0,07					
131.659,621	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	123.602,23	0,09					
188.085,173	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	193.239,65	0,14					
263.319,243	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	272.442,75	0,20					
			<b>4.713.667,52</b>	<b>3,48</b>					
<b>France</b>									
188.085,173	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	132.390,33	0,10					
376.170,346	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	337.188,68	0,25					
112.851,104	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	106.286,12	0,08					
37.617,035	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	35.797,87	0,03					
188.085,173	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	166.499,07	0,12					
300.936,277	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	280.761,42	0,21					
263.319,243	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	242.726,89	0,18					
188.085,173	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	141.142,95	0,10					
94.042,587	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	83.952,11	0,06					
188.085,173	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	179.679,35	0,13					
150.468,139	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	140.284,24	0,10					
319.744,795	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	264.123,59	0,19					
263.319,243	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	167.372,29	0,12					
150.468,139	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	88.003,08	0,06					
188.085,173	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	167.529,81	0,12					
376.170,346	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	286.773,46	0,21					
150.468,139	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	123.184,70	0,09					
112.851,104	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	88.803,45	0,07					
376.170,346	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	344.436,62	0,25					
94.042,587	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	92.079,05	0,07					
131.659,621	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	131.705,60	0,10					
206.893,691	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	225.247,21	0,17					
94.042,587	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	108.505,03	0,08					
112.851,104	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	107.995,75	0,08					
112.851,104	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	104.934,88	0,08					
188.085,173	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	126.835,24	0,09					
188.085,173	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	160.442,84	0,12					
			<b>4.434.681,63</b>	<b>3,26</b>					
<b>Allemagne</b>									
112.851,104	BAYERISCHE LNDKB 2.125% 22-01/09/2031	EUR	104.284,13	0,08					
75.234,069	BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025	EUR	71.267,73	0,05					
150.468,139	DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027	EUR	134.975,43	0,10					
112.851,104	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	80.533,93	0,06					
94.042,587	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	94.541,01	0,07					
112.851,104	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	138.426,55	0,10					
56.425,552	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	69.053,03	0,05					
150.468,139	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	124.164,80	0,09					
188.085,173	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	173.866,54	0,13					
112.851,104	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	92.441,81	0,07					
263.319,243	KFW 1.25% 22-30/06/2027	EUR	244.211,59	0,17					
188.085,173	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	145.777,29	0,11					
112.851,104	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	93.095,62	0,07					
263.319,243	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	206.976,82	0,15					
188.085,173	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	171.570,99						

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
188.085,173	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	153.685,67	0,11	112.851,104	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	83.204,19	0,06
75.234,069	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	66.175,79	0,05	150.468,139	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	137.186,14	0,10
75.234,069	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	71.712,21	0,05	188.085,173	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	181.168,89	0,13
112.851,104	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	76.409,23	0,06	188.085,173	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	151.796,53	0,11
112.851,104	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	89.893,44	0,07	94.042,587	VF CORP 0.625% 16-20/09/2023	EUR	92.429,38	0,07
150.468,139	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	123.557,92	0,09				<b>1.363.892,04</b>	<b>1,00</b>
188.085,173	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	175.888,79	0,13		<b>Belgique</b>			
188.085,173	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	159.455,79	0,12	376.170,346	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	291.941,40	0,21
150.468,139	SAP SE 1% 18-13/03/2026	EUR	141.124,65	0,10	263.319,243	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	161.294,44	0,12
338.553,312	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	307.411,93	0,22	150.468,139	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	118.669,62	0,09
188.085,173	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	115.566,28	0,09	94.042,587	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	100.164,22	0,07
112.851,104	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	103.248,21	0,08	112.851,104	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	85.645,19	0,06
75.234,069	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	62.487,91	0,05	188.085,173	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	130.896,00	0,10
			<b>4.202.808,10</b>	<b>3,09</b>				<b>888.610,87</b>	<b>0,65</b>
	<b>Suisse</b>					<b>Luxembourg</b>			
135.000	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	2.374.147,50	1,75	112.851,104	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	78.807,15	0,06
11.070,000	UBS ETC ON CMC1 COMP USD	USD	1.518.527,06	1,12	75.234,069	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	66.117,46	0,05
188.085,173	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	153.480,29	0,11	112.851,104	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	87.567,53	0,06
			<b>4.046.154,85</b>	<b>2,98</b>	112.851,104	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	83.244,81	0,06
	<b>Espagne</b>				188.085,173	NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	178.415,06	0,13
112.851,104	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	93.197,00	0,07	150.468,139	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	136.228,29	0,10
263.319,243	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	230.752,97	0,16				<b>630.380,30</b>	<b>0,46</b>
188.085,173	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	150.967,50	0,11		<b>Royaume-Uni</b>			
188.085,173	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	145.429,34	0,11	150.468,139	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	146.492,21	0,11
112.851,104	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	93.367,53	0,07	112.851,104	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	92.356,51	0,07
112.851,104	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	107.843,82	0,08	188.085,173	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	183.227,33	0,13
75.234,069	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	65.719,04	0,05	188.085,173	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	175.638,92	0,13
112.851,104	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	109.774,32	0,08				<b>597.714,97</b>	<b>0,44</b>
225.702,208	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	176.299,97	0,13		<b>Canada</b>			
150.468,139	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	101.066,44	0,07	188.085,173	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	177.279,68	0,13
112.851,104	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	74.583,29	0,05	188.085,173	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	157.269,96	0,12
94.042,587	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	88.538,27	0,07	188.085,173	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	145.979,34	0,11
188.085,173	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	172.421,44	0,13	75.234,069	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	72.122,25	0,05
188.085,173	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	171.770,67	0,13				<b>552.651,23</b>	<b>0,41</b>
188.085,173	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	154.115,11	0,11		<b>Indonésie</b>			
94.042,587	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	61.305,42	0,05	75.234,069	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	54.206,15	0,04
263.319,243	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	241.958,79	0,17	225.702,208	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	175.807,91	0,13
112.851,104	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	118.980,05	0,09	188.085,173	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	179.539,05	0,13
131.659,621	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	147.915,63	0,11	112.851,104	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	110.403,65	0,08
94.042,587	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	103.851,23	0,08				<b>519.956,76</b>	<b>0,38</b>
75.234,069	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	89.763,27	0,07		<b>Autriche</b>			
			<b>2.699.621,10</b>	<b>1,99</b>	188.085,173	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	152.339,17	0,11
	<b>Pays-Bas</b>				150.468,139	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	111.144,13	0,08
263.319,243	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	245.588,88	0,19	112.851,104	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	105.546,67	0,08
188.085,173	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	167.462,44	0,12	131.659,621	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	146.310,34	0,11
150.468,139	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	134.167,43	0,10				<b>515.340,31</b>	<b>0,38</b>
112.851,104	DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024	EUR	107.686,26	0,08		<b>Japon</b>			
188.085,173	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	174.557,13	0,13	112.851,104	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	82.547,24	0,06
150.468,139	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	96.358,10	0,07	112.851,104	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	104.723,84	0,08
188.085,173	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	157.149,90	0,12	376.170,346	SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029	EUR	303.624,01	0,22
150.468,139	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	132.744,54	0,10				<b>490.895,09</b>	<b>0,36</b>
188.085,173	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	165.520,67	0,12		<b>Finlande</b>			
188.085,173	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	169.490,13	0,12	188.085,173	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	127.477,55	0,09
112.851,104	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	87.016,24	0,06	112.851,104	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	93.684,86	0,07
188.085,173	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	177.291,74	0,13	112.851,104	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	99.840,00	0,07
150.468,139	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	123.971,42	0,09	188.085,173	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	159.781,01	0,12
188.085,173	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	160.365,29	0,12				<b>480.783,42</b>	<b>0,35</b>
188.085,173	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	167.077,81	0,12		<b>Irlande</b>			
150.468,139	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	134.446,49	0,10	188.085,173	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	152.819,20	0,11
			<b>2.400.894,47</b>	<b>1,77</b>	188.085,173	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	135.825,71	0,10
	<b>Etats-Unis</b>				188.085,173	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	169.346,25	0,13
112.851,104	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	101.226,10	0,07				<b>457.991,16</b>	<b>0,34</b>
94.042,587	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	94.977,16	0,07		<b>Suède</b>			
112.851,104	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	83.916,06	0,06	188.085,173	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	172.392,10	0,13
188.085,173	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	136.830,52	0,10	112.851,104	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	107.546,57	0,08
112.851,104	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	105.292,72	0,08					
112.851,104	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	106.499,66	0,08					
112.851,104	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	89.364,69	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
188.085,173	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	164.943,14	0,12
			<b>444.881,81</b>	<b>0,33</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
112.851,104	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	111.825,29	0,08
112.851,104	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	76.181,04	0,06
188.085,173	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	154.192,23	0,11
			<b>342.198,56</b>	<b>0,25</b>
<b>Iles Vierges américaines</b>				
376.170,346	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	328.279,16	0,24
			<b>328.279,16</b>	<b>0,24</b>
<b>Philippines</b>				
338.553,312	PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027	EUR	298.625,18	0,22
			<b>298.625,18</b>	<b>0,22</b>
<b>Mexique</b>				
188.085,173	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	152.795,69	0,11
188.085,173	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	133.399,41	0,10
			<b>286.195,10</b>	<b>0,21</b>
<b>Slovénie</b>				
112.851,104	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	49.188,41	0,04
188.085,173	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	168.041,31	0,12
94.042,587	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	66.017,05	0,05
			<b>283.246,77</b>	<b>0,21</b>
<b>Chili</b>				
150.468,139	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	117.205,28	0,09
188.085,173	CHILE 1.875% 15-27/05/2030	EUR	162.552,61	0,12
			<b>279.757,89</b>	<b>0,21</b>
<b>Slovaquie</b>				
188.085,173	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	153.961,75	0,11
112.851,104	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	89.956,49	0,07
			<b>243.918,24</b>	<b>0,18</b>
<b>Danemark</b>				
300.936,277	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	233.779,34	0,17
			<b>233.779,34</b>	<b>0,17</b>
<b>Pologne</b>				
150.468,139	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	135.778,69	0,10
94.042,587	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	94.316,06	0,07
			<b>230.094,75</b>	<b>0,17</b>
<b>Norvège</b>				
225.702,208	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	213.012,26	0,16
			<b>213.012,26</b>	<b>0,16</b>
<b>Corée du Sud</b>				
188.085,173	KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023	EUR	185.475,49	0,14
			<b>185.475,49</b>	<b>0,14</b>
<b>Iles Cayman</b>				
188.085,173	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	181.126,02	0,13
			<b>181.126,02</b>	<b>0,13</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
188.085,173	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	158.790,91	0,12
			<b>158.790,91</b>	<b>0,12</b>
<b>Bulgarie</b>				
188.085,173	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	140.570,16	0,10
			<b>140.570,16</b>	<b>0,10</b>
<b>Pérou</b>				
188.085,173	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	130.930,79	0,10
			<b>130.930,79</b>	<b>0,10</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>République Tchèque</b>				
112.851,104	CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023	EUR	111.743,75	0,08
			<b>111.743,75</b>	<b>0,08</b>
<b>Lettonie</b>				
112.851,104	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	84.708,86	0,06
			<b>84.708,86</b>	<b>0,06</b>
<b>Singapour</b>				
75.234,069	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	68.790,87	0,05
			<b>68.790,87</b>	<b>0,05</b>
<b>Lituanie</b>				
94.042,587	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	46.883,99	0,03
			<b>46.883,99</b>	<b>0,03</b>
			<b>33.289.053,72</b>	<b>24,50</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
39.433,900	GAM STAR DIVER ALT- A-I	USD	480.456,21	0,35
18.500,000	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.036.444,13	2,23
305.131,056	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	4.624.783,28	3,41
4.740,000	ISHARES USD TIPS	USD	1.004.138,30	0,74
365.240,830	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	3.956.133,98	2,92
2.190,523	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	2.477.810,09	1,82
5.804,887	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	629.540,00	0,46
26.000,000	TWELVE CAT BOND-I JSS EUR A	EUR	2.666.300,00	1,96
			<b>18.875.605,99</b>	<b>13,89</b>
<b>Luxembourg</b>				
4.511,870	AQR STYLE PREMIA UCITS-A USD	USD	450.658,55	0,33
63.342,105	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	607.751,85	0,45
32.440,482	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	482.085,77	0,35
10.881,393	FISCH BOND EM CORP OPP BD	USD	1.115.107,00	0,82
6.305,989	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	818.620,47	0,60
147.630,000	M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA	USD	1.437.070,33	1,06
14.857,263	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.723.739,65	1,27
10.639,642	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	2.159.032,34	1,59
27.486,265	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	2.384.589,63	1,76
			<b>11.178.655,59</b>	<b>8,23</b>
			<b>30.054.261,58</b>	<b>22,12</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
5.131,437	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA IEU	EUR	546.805,91	0,40
			<b>546.805,91</b>	<b>0,40</b>
			<b>546.805,91</b>	<b>0,40</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
112.851,104	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	107.172,89	0,08
			<b>107.172,89</b>	<b>0,08</b>
			<b>107.172,89</b>	<b>0,08</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>134.141.130,21</b>	<b>98,73</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(32.000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	1.213.958,40	40.720,00

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

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

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(20,000)	SMI SWISS MARKET INDEX - FUTU 17/03/2023	CHF	2.173.153,07	57.116,82
				<b>97.836,82</b>

**Total des futures** **97.836,82**

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
58,270 CHF	59,200 EUR	03.01.2023	59,06	(0,10)
444,980 USD	417,360 EUR	03.01.2023	416,94	(0,50)
11,750 CHF	12,730 USD	03.01.2023	23,83	(0,03)
				<b>(0,63)</b>

**Total des contrats de change à terme** **(0,63)**

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
(8,000)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023	USD	2.878.051,11	(5.472,01)
3000				
8,000	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023	USD	2.878.051,11	34.106,35
3500				
				<b>28.634,34</b>

**Total des options** **28.634,34**

**Total des instruments financiers dérivés** **126.470,53**

### Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>134.141.130,21</b>	<b>98,73</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>126.470,53</b>	<b>0,09</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2.015.898,66</b>	<b>1,48</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(419.780,89)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>135.863.718,51</b>	<b>100,00</b>

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

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		92.616.025,01	Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.778.682,38
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		17.527.413,04	Intérêts sur obligations	2e	84.469,63
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	110.143.438,05	Intérêts bancaires		11.573,76
Options à la valeur de marché	2j	25.055,05	Autres revenus		15.493,62
Avoirs en banque		1.708.838,93	<b>Total revenus</b>		<b>1.890.219,39</b>
Produits à recevoir sur vente de titres		20.011,40	<b>Charges</b>		
Produits à recevoir sur vente d'actions		553,39	Commission de conseil en investissement	4	1.629.341,56
Remboursement fiscal à recevoir		3.500,31	Commission de banque dépositaire	4	16.045,67
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	120.349,54	Frais d'administration		40.306,79
Intérêts et dividendes à recevoir		108.301,91	Frais professionnels		26.070,01
Charges constatées d'avance et autres actifs		4.274,49	Frais de transaction	2k	8.356,44
<b>Total actifs</b>		<b>112.134.323,07</b>	Taxe d'abonnement	3	52.106,01
<b>Passifs</b>			Intérêts bancaires et charges		20.245,31
Découverts bancaires		120.349,54	Autres charges		65.259,76
Charges à payer		444.813,28	<b>Total charges</b>		<b>1.857.731,55</b>
Charges à payer sur achat de titres		128.223,83	<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>32.487,84</b>
Charges à payer sur rachat d'actions		11.143,45	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	0,76	Portefeuille-titres	2c	2.523.905,08
Distribution de dividendes et autres passifs		2.222,56	Change		65.111,78
<b>Total passifs</b>		<b>706.753,42</b>	Contrats futures	2g	246.205,27
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>111.427.569,65</b>	Contrats de change à terme		(92,32)
			Options et swaps	2j, 2h	298.447,94
			<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>3.166.065,59</b>
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(16.485.543,79)
			Contrats futures		184.112,67
			Contrats de change à terme		(0,76)
			Swaps		(3.816,71)
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(13.139.183,00)</b>
			Souscriptions		3.691.140,34
			Rachats		(1.233.744,99)
			Actifs nets en début d'exercice		122.109.357,30
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>111.427.569,65</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	1.374.325,745	45.242,695	(15.178,377)	1.404.390,063

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	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>Actions</b>									
<b>Etats-Unis</b>									
753,807	ABBOTT LABORATORIES	USD	77.912,78	0,07	1.083,931	CITIGROUP INC	USD	45.865,85	0,04
1.303,128	ABBVIE INC	USD	198.488,23	0,18	5.123,423	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	79.161,63	0,07
1.677,949	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	120.683,40	0,11	649,597	CME GROUP INC CL A	USD	102.961,62	0,09
514,511	ADOBE INC	USD	162.743,99	0,15	1.753,269	COCA-COLA CO	USD	105.056,48	0,09
887,193	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	53.884,14	0,05	1.901,878	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	101.807,73	0,09
130,179	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	37.984,48	0,03	337,609	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	25.107,55	0,02
1.809,339	ALCOA CORP	USD	78.934,49	0,07	4.302,849	COMCAST CORP-CLASS A	USD	141.311,66	0,13
89,815	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	17.852,81	0,02	3.331,054	CONAGRA BRANDS INC	USD	121.007,24	0,11
217,588	ALLSTATE CORP	USD	27.812,95	0,02	1.543,312	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	139.530,69	0,13
5.292,685	ALPHABET INC-CL C	USD	441.119,06	0,40	143,009	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	31.462,74	0,03
755,945	ALTRIA GROUP INC	USD	32.490,23	0,03	813,416	CORNING INC	USD	24.373,90	0,02
3.870,877	AMAZON.COM INC	USD	305.317,82	0,27	2.289,462	CORTEVA INC	USD	126.523,73	0,11
386,526	AMERICAN EXPRESS CO	USD	53.354,95	0,05	225,073	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	96.277,79	0,09
931,299	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	55.524,51	0,05	245,923	CROWN CASTLE INC	USD	31.893,34	0,03
227,211	AMERICAN TOWER CORP	USD	45.929,77	0,04	1.425,817	CSX CORP	USD	41.735,80	0,04
281,475	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	40.821,40	0,04	1.554,567	CVS HEALTH CORP	USD	136.120,16	0,12
164,394	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	25.577,53	0,02	719,558	DANAHER CORP	USD	179.914,89	0,16
823,702	AMETEK INC	USD	108.337,39	0,10	166,265	DEERE & CO	USD	66.777,13	0,06
245,388	AMGEN INC	USD	60.507,23	0,05	404,169	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	15.079,87	0,01
699,811	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	50.240,79	0,05	2.893,451	DELTA AIR LINES INC	USD	88.735,22	0,08
923,016	ANALOG DEVICES INC	USD	141.818,87	0,13	2.615,368	DENTSPLY SIRONA INC	USD	79.104,31	0,07
376,835	ANSYS INC	USD	85.998,58	0,08	315,423	DEXCOM INC	USD	33.121,96	0,03
6.890,648	APPLE INC	USD	836.820,69	0,75	309,542	DOCUSIGN INC	USD	16.169,56	0,01
748,193	APPLIED MATERIALS INC	USD	68.099,78	0,06	161,721	DOLLAR GENERAL CORP	USD	37.581,08	0,03
496,924	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	43.357,78	0,04	170,275	DOLLAR TREE INC	USD	22.813,39	0,02
794,430	ARROW ELECTRONICS INC	USD	78.508,84	0,07	684,039	DOMINION ENERGY INC	USD	39.507,32	0,04
605,543	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	107.899,88	0,10	1.038,351	DOVER CORP	USD	132.648,24	0,12
1.237,106	ATMOS ENERGY CORP	USD	132.711,46	0,12	609,461	DOW INC	USD	28.924,04	0,03
7.674,576	AT&T INC	USD	132.673,62	0,12	1.388,099	DR HORTON INC	USD	116.276,46	0,10
216,786	AUTODESK INC	USD	38.212,06	0,03	1.958,701	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	125.863,40	0,11
274,792	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	61.954,02	0,06	618,816	EBAY INC	USD	24.248,21	0,02
19,246	AUTOZONE INC	USD	44.441,11	0,04	486,499	EDISON INTERNATIONAL	USD	29.356,34	0,03
181,769	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	27.701,78	0,02	597,432	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	42.101,52	0,04
954,822	BAKER HUGHES CO	USD	26.106,07	0,02	4.420,509	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	50.200,59	0,05
3.626,291	BANK OF AMERICA CORP	USD	112.602,75	0,10	992,059	ELECTRONIC ARTS INC	USD	113.581,35	0,10
595,026	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	25.456,91	0,02	126,704	ELEVANCE HEALTH INC	USD	60.888,99	0,05
251,002	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	12.022,68	0,01	402,832	ELI LILLY & CO	USD	138.531,22	0,12
532,795	BECTON DICKINSON AND CO	USD	128.250,21	0,12	565,088	EMERSON ELECTRIC CO	USD	51.020,70	0,05
904,213	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	261.846,93	0,23	508,283	EQUIFAX INC	USD	93.722,18	0,08
1.288,685	BEST BUY CO INC	USD	98.095,80	0,09	75,915	EQUINIX INC	USD	47.328,88	0,04
553,183	BIOGEN INC	USD	143.057,80	0,13	574,443	EQUITY RESIDENTIAL	USD	32.208,66	0,03
327,986	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	31.481,75	0,03	163,325	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	38.247,61	0,03
1.432,835	BLACK KNIGHT INC	USD	82.016,32	0,07	3.199,655	EXELON CORP	USD	129.305,32	0,12
79,390	BLACKROCK INC	USD	53.272,75	0,05	944,104	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	93.070,20	0,08
485,697	BLOCK INC	USD	28.634,42	0,03	534,666	FEDEX CORP	USD	87.946,28	0,08
25,394	BOOKINGS HOLDINGS INC	USD	47.671,61	0,04	155,031	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	2.924,13	0,00
1.111,727	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	108.532,09	0,10	2.468,069	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	87.807,52	0,08
2.584,605	BORGWARNER INC	USD	97.983,70	0,09	377,171	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	23.996,14	0,02
346,965	BOSTON PROPERTIES INC	USD	21.957,38	0,02	1.343,274	FISERV INC	USD	127.751,10	0,11
3.335,679	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	144.866,45	0,13	402,904	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	70.127,35	0,06
2.232,486	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	150.819,61	0,14	2.863,663	FORD MOTOR CO	USD	30.964,32	0,03
361,355	BROADCOM INC	USD	188.866,28	0,17	422,078	FORTIVE CORP	USD	25.607,46	0,02
1.683,470	BROWN & BROWN INC	USD	90.936,55	0,08	1.959,811	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	105.790,34	0,09
2.040,864	CAMPBELL SOUP CO	USD	108.444,50	0,10	2.759,850	FOX CORP - CLASS A	USD	79.026,48	0,07
1.182,681	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	102.692,97	0,09	3.888,975	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	97.766,40	0,09
276,128	CARDINAL HEALTH INC	USD	20.108,41	0,02	1.200,210	FREEPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	43.082,73	0,04
2.687,609	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	76.126,88	0,07	603,389	F5 INC	USD	80.932,46	0,07
1.171,875	CARRIER GLOBAL CORP	USD	45.952,66	0,04	372,085	GENERAC HOLDINGS INC	USD	35.087,07	0,03
307,938	CATERPILLAR INC	USD	69.305,89	0,06	735,095	GENERAL ELECTRIC CO	USD	57.684,91	0,05
842,922	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	100.447,75	0,09	1.826,134	GENERAL MILLS INC	USD	144.379,65	0,13
1.271,453	CBRE GROUP INC - A	USD	92.388,08	0,08	2.659,607	GENERAL MOTORS CO	USD	83.906,27	0,08
1.174,193	CENTENE CORP	USD	89.908,67	0,08	1.999,680	GILEAD SCIENCES INC	USD	159.749,56	0,14
896,606	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	77.500,03	0,07	819,449	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	76.167,15	0,07
287,215	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	91.214,35	0,08	476,508	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	153.335,45	0,14
341,886	CHENIERE ENERGY INC	USD	48.006,60	0,04	1.746,853	HALLIBURTON CO	USD	63.621,63	0,06
26,731	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	35.188,89	0,03	1.131,058	HASBRO INC	USD	64.636,42	0,06
1.110,788	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	84.908,06	0,08	173,750	HCA HEALTHCARE INC	USD	39.134,19	0,04
545,851	CIGNA CORP	USD	169.148,50	0,15	1.233,565	HENRY SCHEIN INC	USD	93.171,87	0,08
106,923	CINTAS CORP	USD	45.779,74	0,04	7.741,629	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	115.480,66	0,10
4.261,649	CISCO SYSTEMS INC	USD	189.672,85	0,17	1.352,089	HOLOGIC INC	USD	96.410,37	0,09
					450,146	HOME DEPOT INC	USD	135.142,77	0,12
					904,301	HP INC	USD	22.911,49	0,02
					299,003	HUMANA INC	USD	143.779,10	0,13
					121,358	ILLUMINA INC	USD	22.928,58	0,02
					1.704,035	INCYTE CORP	USD	126.902,54	0,11

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

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.038,599	INGERSOLL-RAND INC	USD	100.836,42	0,09	340,282	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	50.322,55	0,05
4.158,189	INTEL CORP	USD	102.118,67	0,09	270,782	PPG INDUSTRIES INC	USD	32.070,17	0,03
1.318,856	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	128.641,76	0,12	1.698,419	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	242.831,39	0,22
2.636,751	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	85.902,86	0,08	413,257	PROGRESSIVE CORP	USD	50.555,02	0,05
3.230,742	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	101.652,20	0,09	458,967	PROLOGIS INC	USD	49.012,35	0,04
377,438	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	49.886,53	0,04	366,211	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	34.272,34	0,03
979,831	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	96.509,57	0,09	2.345,348	PULTEGROUP INC	USD	100.692,27	0,09
445,470	INTUIT INC	USD	163.149,16	0,15	938,691	QORVO INC	USD	79.431,45	0,07
246,992	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	61.974,21	0,06	552,524	QUALCOMM INC	USD	56.865,08	0,05
457,526	IQVIA HOLDINGS INC	USD	89.087,44	0,08	718,102	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	105.496,60	0,09
725,006	JM SMUCKER CO/THE	USD	107.713,23	0,10	235,376	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	159.076,37	0,14
1.629,072	JOHNSON & JOHNSON	USD	271.031,20	0,24	333,867	ROSS STORES INC	USD	36.244,38	0,03
1.277,996	JPMORGAN CHASE & CO	USD	159.526,51	0,14	517,240	SALESFORCE INC	USD	64.235,13	0,06
3.177,721	JUNIPER NETWORKS INC	USD	95.368,85	0,09	100,775	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	26.900,68	0,02
2.653,642	KEURIG DR PEPPER INC	USD	89.088,78	0,08	906,706	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	70.225,68	0,06
231,221	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	29.733,19	0,03	387,328	SEMPRA ENERGY	USD	56.572,25	0,05
2.006,897	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	98.760,60	0,09	149,425	SERVICENOW INC	USD	54.582,58	0,05
2.890,407	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	110.172,63	0,10	431,969	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	47.485,18	0,04
652,764	KROGER CO	USD	27.291,03	0,02	1.226,688	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	104.525,64	0,09
414,060	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	91.362,91	0,08	453,716	SNAP-ON INC	USD	97.868,22	0,09
936,151	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	92.128,29	0,08	199,946	S&P GLOBAL INC	USD	63.662,32	0,06
1.316,852	LENNAR CORP-A	USD	111.875,36	0,10	272,386	SPLUNK INC	USD	22.086,95	0,02
1.896,879	LKQ CORP	USD	95.941,46	0,09	867,886	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	61.729,91	0,06
166,800	LOEWS CORP	USD	9.169,49	0,01	663,724	STARBUCKS CORP	USD	62.047,08	0,06
358,192	LOWES COS INC	USD	67.882,76	0,06	1.877,078	STATE STREET CORP	USD	137.784,28	0,12
96,765	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	28.725,38	0,03	1.260,241	STEEL DYNAMICS INC	USD	116.205,52	0,10
9.938,675	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	49.355,80	0,04	823,574	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	25.341,92	0,02
1.153,164	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	125.532,50	0,11	818,842	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	85.417,36	0,08
51,056	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	13.554,10	0,01	732,959	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	69.597,64	0,06
322,907	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	44.769,81	0,04	261,961	TARGET CORP	USD	36.418,06	0,03
623,327	MARSH & MCLENNAN COS	USD	97.407,85	0,09	2.986,956	TELEDYNE HEALTH INC	USD	66.749,97	0,06
1.841,870	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	63.440,74	0,06	248,149	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	92.574,86	0,08
561,880	MASCO CORP	USD	24.865,39	0,02	359,548	TELEFLEX INC	USD	84.677,85	0,08
1.347,173	MASTERBRAND INC	USD	9.568,12	0,01	1.000,328	TERADYNE INC	USD	82.003,95	0,07
385,724	MASTERCARD INC - A	USD	125.849,72	0,11	1.141,402	TESLA INC	USD	130.284,02	0,12
1.082,952	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	85.377,95	0,08	439,721	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	67.990,33	0,06
275,861	MCDONALDS CORP	USD	68.737,18	0,06	25,929	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	56.640,33	0,05
129,109	MCKESSON CORP	USD	45.379,74	0,04	383,034	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	199.909,63	0,18
32,077	MERCADOLIBRE INC	USD	26.036,60	0,02	645,280	TJX COMPANIES INC	USD	47.970,49	0,04
2.248,565	MERCK & CO. INC.	USD	233.484,17	0,21	1.386,663	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	85.973,75	0,08
458,967	METLIFE INC	USD	31.247,15	0,03	1.159,722	TRANSCONION	USD	62.569,04	0,06
1.468,569	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	96.941,40	0,09	195,936	TRAVELERS COS INC	USD	34.779,26	0,03
2.238,912	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	106.255,20	0,10	1.512,698	TRIMBLE INC	USD	71.549,31	0,06
3.085,796	MICROSOFT CORP	USD	696.844,80	0,63	984,226	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	39.839,35	0,04
881,204	MODERNA INC	USD	147.680,61	0,13	284,490	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	86.758,58	0,08
851,463	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	81.416,49	0,07	1.099,522	TYSON FOODS INC-CL A	USD	63.658,41	0,06
1.784,541	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	86.279,98	0,08	1.046,508	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	24.425,88	0,02
2.227,966	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	139.804,99	0,13	2.341,813	UGI CORP	USD	82.591,56	0,07
1.052,410	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	100.601,44	0,09	178,062	U-HAUL HOLDING CO	USD	10.090,59	0,01
771,716	MORGAN STANLEY	USD	61.636,07	0,06	1.734,447	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	89.659,82	0,08
1.724,948	MOSAIC CO/THE	USD	70.161,60	0,06	300,988	UNION PACIFIC CORP	USD	59.004,65	0,05
1.850,651	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	107.284,89	0,10	296,444	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	48.817,05	0,04
225,607	NETFLIX INC	USD	61.540,24	0,06	613,219	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	304.457,65	0,27
5.793,139	NEWELL BRANDS INC	USD	71.325,22	0,06	1.028,331	US BANCORP	USD	41.981,16	0,04
789,626	NEWMONT CORP	USD	35.040,22	0,03	631,914	VALERO ENERGY CORP	USD	74.793,57	0,07
1.180,429	NEXTERA ENERGY INC	USD	92.996,47	0,08	518,309	VENTAS INC	USD	22.126,17	0,02
598,501	NIKE INC CL B	USD	65.808,48	0,06	217,321	VERISIGN INC	USD	41.820,90	0,04
168,938	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	39.289,91	0,04	567,987	VERISK ANALYTICS INC	USD	94.762,91	0,09
1.124,435	NUCOR CORP	USD	140.716,43	0,13	3.622,977	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	133.275,31	0,12
1.196,468	NVIDIA CORP	USD	163.710,62	0,15	174,819	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	47.352,23	0,04
1.417,205	OMNICOM GROUP	USD	108.343,66	0,10	344,559	VF CORP	USD	8.858,94	0,01
860,730	ONEOK INC	USD	53.188,21	0,05	747,124	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	145.651,54	0,13
928,091	ORACLE CORP	USD	70.786,23	0,06	155,038	VMWARE INC-CLASS A	USD	17.724,26	0,02
364,073	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	26.973,27	0,02	167,602	VULCAN MATERIALS CO	USD	27.643,87	0,02
1.112,832	OWENS CORNING	USD	90.715,75	0,08	1.388,795	WABTEC CORP	USD	130.609,88	0,12
381,715	PACCAR INC	USD	35.261,90	0,03	576,582	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	20.243,17	0,02
320,769	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	42.138,00	0,04	662,120	WALMART INC	USD	88.189,64	0,08
4.123,456	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	64.793,02	0,06	878,639	WALT DISNEY CO	USD	71.773,02	0,06
495,640	PARKER HANNIFIN CORP	USD	135.607,38	0,12	7.907,860	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	69.872,21	0,06
1.857,332	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	122.795,35	0,11	375,567	WASTE MANAGEMENT INC	USD	55.906,58	0,05
607,590	PEPSICO INC	USD	103.601,91	0,09	985,829	WELLS FARGO & CO	USD	38.176,93	0,03
658,619	PERKINELMER INC	USD	88.149,16	0,08	441,324	WELLTOWER INC	USD	27.221,72	0,02
4.574,585	PFIZER INC	USD	220.017,28	0,20	2.211,432	WESTERN DIGITAL CORP	USD	65.415,71	0,06
664,526	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	63.006,22	0,06	2.130,889	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	70.460,60	0,06
842,553	PHILLIPS 66	USD	82.190,82	0,07	1.080,723	WEYERHAEUSER CO	USD	31.715,40	0,03

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









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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
785,884	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	47.465,96	0,04	1.609,992	BRAMBLES LTD	AUD	12.317,27	0,01
1.610,364	KERRY GROUP PLC-A	EUR	137.460,64	0,12	1.880,457	COLES GROUP LTD	AUD	20.074,14	0,02
260,625	LINDE PLC	USD	80.525,62	0,07	1.653,564	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	107.257,07	0,10
1.553,175	MEDTRONIC PLC	USD	113.237,36	0,10	478,569	COMPUTERSHARE LTD	AUD	7.955,12	0,01
1.961,719	PENTAIR PLC	USD	83.174,32	0,07	430,072	CSL LTD	AUD	78.075,57	0,07
244,854	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	39.100,85	0,04	1.352,973	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	5.502,16	0,00
465,645	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	106.999,15	0,10	1.197,279	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	15.717,73	0,01
			<b>1.468.719,26</b>	<b>1,32</b>	3.380,248	GOODMAN GROUP	AUD	37.308,91	0,03
	<b>Canada</b>				530,888	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	55.998,31	0,05
410,967	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	20.067,36	0,02	257,704	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	12.571,20	0,01
304,373	AIR CANADA	CAD	4.102,37	0,00	3.557,820	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	67.640,96	0,06
1.316,812	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	55.183,99	0,05	2.913,281	NEWCREST MINING LTD	AUD	38.319,26	0,03
828,737	BANK OF MONTREAL	CAD	70.749,66	0,06	2.052,683	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	14.438,89	0,01
1.307,371	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	60.240,07	0,05	1.546,373	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	13.137,41	0,01
784,492	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	21.504,98	0,02	146,636	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	6.026,64	0,01
1.360,442	BROOKFIELD CORP	CAD	40.830,66	0,04	1.066,569	RIO TINTO LTD	AUD	79.347,96	0,07
226,167	CAE INC	CAD	4.100,90	0,00	7.795,216	SCENTRE GROUP	AUD	14.414,03	0,01
376,670	CAMECO CORP	CAD	7.968,13	0,01	422,566	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	8.039,15	0,01
563,016	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	21.398,54	0,02	11.984,991	SOUTH32 LTD	AUD	30.386,09	0,03
631,440	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	71.193,96	0,06	4.420,461	STOCKLAND	AUD	10.280,47	0,01
933,741	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	65.953,65	0,06	3.650,946	TRANSURBAN GROUP	AUD	30.274,72	0,03
116,977	CGI INC	CAD	9.458,18	0,01	1.434,469	WESFARMERS LTD	AUD	41.691,89	0,04
14,526	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	21.443,90	0,02	3.992,847	WESTPAC BANKING CORP	AUD	59.039,58	0,05
148,624	DOLLARAMA INC	CAD	8.216,19	0,01	131,448	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	4.213,84	0,00
3.589,106	ENBRIDGE INC	CAD	132.067,58	0,12	1.419,456	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	30.332,83	0,03
558,156	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	11.367,30	0,01				<b>896.475,85</b>	<b>0,80</b>
694,906	FORTIS INC	CAD	26.286,32	0,02		<b>Danemark</b>			
376,646	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	51.507,09	0,05	7,012	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	14.728,23	0,01
2.878,540	KEYERA CORP	CAD	58.743,28	0,05	3,700	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	7.894,51	0,01
169,004	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	9.065,84	0,01	84,502	COLOPLAST-B	DKK	9.390,57	0,01
3.161,024	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	53.140,97	0,05	543,970	DANSKE BANK A/S	DKK	10.025,10	0,01
516,438	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	32.749,45	0,03	237,793	DSV A/S	DKK	35.558,14	0,03
791,942	NUTRIEN LTD	CAD	54.398,93	0,05	101,752	GENMAB A/S	DKK	40.624,50	0,04
434,993	PARKLAND CORP	CAD	9.012,40	0,01	1.542,116	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	195.116,91	0,17
3.630,807	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	115.398,41	0,10	246,992	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	11.687,90	0,01
250,524	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	15.250,94	0,01	104,274	ORSTED A/S	DKK	8.871,77	0,01
71,192	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	3.869,13	0,00	169,366	PANDORA A/S	DKK	11.196,26	0,01
1.353,160	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	120.395,24	0,11	1.069,451	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	29.301,71	0,03
1.030,737	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	25.496,67	0,02				<b>374.395,60</b>	<b>0,34</b>
1.551,799	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	51.038,05	0,05		<b>Suède</b>			
1.684,511	TC ENERGY CORP	CAD	62.555,39	0,06	1.496,587	ASSA ABLOY AB-B	SEK	30.671,27	0,03
110,350	THOMSON REUTERS CORP	CAD	11.808,39	0,01	4.318,251	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	48.517,10	0,04
1.744,770	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	106.830,27	0,10	858,939	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	8.695,79	0,01
63,459	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	4.408,21	0,00	647,566	BOLIDEN AB	SEK	23.348,56	0,02
91,737	WSP GLOBAL INC	CAD	9.919,46	0,01	1.507,878	EPIROC AB-A	SEK	26.163,54	0,02
			<b>1.447.721,86</b>	<b>1,30</b>	141,223	EQT AB	SEK	2.856,15	0,00
	<b>Belgique</b>				3.067,858	ERICSSON LM-B SHS	SEK	17.220,45	0,02
8.278,126	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	471.687,60	0,41	1.176,574	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	29.170,32	0,03
1.912,074	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	144.438,09	0,13	194,586	EVOLUTION AB	SEK	17.851,85	0,02
2.565,127	KBC GROUP NV	EUR	155.857,09	0,14	969,583	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	9.967,65	0,01
1.968,457	PROXIMUS	EUR	17.893,28	0,02	489,707	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	11.348,44	0,01
132,884	SOFINA	EUR	27.905,58	0,03	621,118	INVESTOR AB-A SHS	SEK	11.028,51	0,01
1.592,740	UCB SA	EUR	119.136,94	0,11	174,196	KINNEVIK AB - B	SEK	2.308,20	0,00
865,622	UMICORE	EUR	29.881,27	0,03	762,176	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	7.182,93	0,01
			<b>966.799,85</b>	<b>0,87</b>	1.561,996	SANDVIK AB	SEK	26.919,94	0,02
	<b>Finlande</b>				1.007,453	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	11.016,50	0,01
4.579,647	KONE OYJ-B	EUR	223.578,39	0,20	297,138	SKF AB-B SHARES	SEK	4.322,03	0,00
3.999,368	NESTE OYJ	EUR	175.172,31	0,16	1.962,467	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	18.750,67	0,02
50.143,019	NOKIA OYJ	EUR	220.177,99	0,20	1.019,526	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	16.429,39	0,01
3.711,276	NORDEA BANK ABP	SEK	37.552,46	0,03	1.936,839	VOLVO AB-B SHS	SEK	33.103,17	0,03
4.538,139	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	224.093,30	0,20	191,704	VOLVO CAR AB-B	SEK	838,08	0,00
1.802,932	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	23.997,03	0,02				<b>357.710,54</b>	<b>0,32</b>
3.600,342	WARTSILA OYJ ABP	EUR	28.629,92	0,03		<b>Hong Kong</b>			
			<b>933.201,40</b>	<b>0,84</b>	11.616,690	AIA GROUP LTD	HKD	118.679,25	0,10
	<b>Australie</b>				2.806,727	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	9.013,36	0,01
1.985,490	AMPOL LTD	AUD	35.590,58	0,03	3.841,749	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	23.936,42	0,02
1.413,521	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	21.197,20	0,02	1.194,448	HANG SENG BANK LTD	HKD	18.712,87	0,02
366,397	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	7.166,13	0,01	3.392,511	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	10.935,24	0,01
201,480	ASX LTD	AUD	8.681,38	0,01	23.555,649	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	21.152,39	0,02
3.178,284	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	7.553,16	0,01	1.271,161	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	51.885,06	0,05
1.496,350	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	15.926,20	0,01	3.793,819	LINK REIT	HKD	25.869,48	0,02
					1.069,229	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	13.452,25	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
828,452	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	8.697,41	0,01					
			<b>302.333,73</b>	<b>0,27</b>					
<b>Luxembourg</b>					<b>Organismes de placement collectif</b>				
7.397,030	ARCELORMITTAL	EUR	184.666,84	0,17	<b>Irlande</b>				
9.404,201	AROUNDTOWN SA	EUR	20.811,50	0,02	28.480,040	GAM STAR DIVER ALT- A-I	USD	346.996,17	0,31
369,987	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	25.395,88	0,02	13.550,000	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.223.990,16	2,00
			<b>230.874,22</b>	<b>0,21</b>	384.563,233	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	5.828.713,85	5,23
<b>Jersey</b>					253.350,300	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	2.744.183,15	2,46
347,232	APTIV PLC	USD	30.521,30	0,03	1.740,523	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	1.968.792,59	1,77
2.140,944	EXPERIAN PLC	GBP	68.939,73	0,06	4.332,005	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	469.805,94	0,42
587,417	FERGUSON PLC	GBP	69.483,72	0,06	14.000,000	TWELVE CAT BOND-I JSS EUR A	EUR	1.435.700,00	1,29
1.058,804	WPP PLC	GBP	9.792,67	0,01				<b>15.018.181,86</b>	<b>13,48</b>
			<b>178.737,42</b>	<b>0,16</b>	<b>Luxembourg</b>				
<b>Portugal</b>					3.338,780	AQR STYLE PREMIA UCITS-A USD	USD	333.486,95	0,30
31.116,747	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	147.306,68	0,13	79.831,418	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	765.962,73	0,69
590,482	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	7.507,98	0,01	40.885,437	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	607.583,07	0,55
			<b>154.814,66</b>	<b>0,14</b>	7.419,131	FISCH BOND EM CORP OPP BD	USD	760.300,17	0,68
<b>Singapour</b>					4.659,715	LMY-MW SYSTEM ALPH UCIT-USDB	USD	604.907,19	0,54
9.915,355	CAPITALLAND INTEGRATED COMMERCIAL	SGD	14.061,88	0,01	82.030,000	M&G LX EMRG MKT BD-USD CIA	USD	798.502,20	0,72
2.180,623	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	51.689,64	0,04	10.400,083	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.206.617,63	1,08
2.385,169	KEPPEL CORP LTD	SGD	12.147,46	0,01	2.729,595	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	553.898,70	0,50
2.053,125	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	17.527,73	0,02	19.382,968	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	1.681.582,58	1,50
2.833,458	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	10.966,44	0,01				<b>7.312.841,22</b>	<b>6,56</b>
16.612,588	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	29.710,93	0,03				<b>22.331.023,08</b>	<b>20,04</b>
801,922	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	17.255,27	0,02	<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
			<b>153.359,35</b>	<b>0,14</b>	<b>Suisse</b>				
<b>Autriche</b>					96,000	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	1.688.282,67	1,53
1.539,105	AMS-OSRAM AG	CHF	10.611,40	0,01	7.729,000	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	1.060.225,44	0,95
707,001	OMV AG	EUR	34.466,30	0,03	45.563,471	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	37.180,47	0,03
661,815	VERBUND AG - A	EUR	52.713,58	0,05				<b>2.785.688,58</b>	<b>2,51</b>
1.379,649	VOESTALPINE AG	EUR	34.408,44	0,03	<b>Italie</b>				
			<b>132.199,72</b>	<b>0,12</b>	109.352,331	ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	108.046,94	0,10
<b>Bermudes</b>					72.901,554	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	64.852,49	0,06
5.503,407	INVESCO LTD	USD	94.366,21	0,08	91.126,942	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	75.503,68	0,07
			<b>94.366,21</b>	<b>0,08</b>	150.359,454	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	141.456,67	0,14
<b>Antilles néerlandaises</b>					91.126,942	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	82.970,17	0,07
1.751,130	SCHLUMBERGER LTD	USD	86.814,05	0,08	45.563,471	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	37.763,00	0,03
			<b>86.814,05</b>	<b>0,08</b>	45.563,471	ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023	EUR	45.182,94	0,04
<b>Norvège</b>					59.232,512	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	43.582,69	0,04
302,164	ADEVINTA ASA	NOK	1.886,82	0,00	72.901,554	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	65.372,32	0,06
881,312	DNB BANK ASA	NOK	16.274,96	0,01	63.788,859	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	48.897,67	0,04
512,259	MOWI ASA	NOK	8.136,90	0,01	91.126,942	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	80.286,03	0,07
5.347,004	NORSK HYDRO ASA	NOK	37.289,42	0,03	63.788,859	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	60.193,72	0,05
1.093,822	ORKLA ASA	NOK	7.395,14	0,01	22.781,736	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	15.763,02	0,01
			<b>70.983,24</b>	<b>0,06</b>	22.781,736	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	18.121,88	0,02
<b>Iles Cayman</b>					91.126,942	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	89.230,14	0,08
4.660,543	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	26.855,95	0,03	22.781,736	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	21.904,83	0,02
4.296,040	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	24.007,72	0,02	31.894,430	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	29.942,53	0,03
3.510,875	SANDS CHINA LTD	HKD	10.874,22	0,01	45.563,471	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	46.812,14	0,04
			<b>61.737,89</b>	<b>0,06</b>	63.788,859	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	65.999,02	0,06
<b>Ile de Man</b>								<b>1.141.881,88</b>	<b>1,03</b>
3.013,743	ENTAIN PLC	GBP	45.159,44	0,04	<b>France</b>				
			<b>45.159,44</b>	<b>0,04</b>	45.563,471	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	32.071,44	0,03
<b>Nouvelle-Zélande</b>					91.126,942	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	81.683,67	0,07
908,819	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	12.052,96	0,02	27.338,083	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	25.747,72	0,02
1.613,714	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	5.116,07	0,00	9.112,694	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	8.672,00	0,01
80,636	XERO LTD	AUD	3.523,13	0,00	45.563,471	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	40.334,26	0,04
			<b>20.692,16</b>	<b>0,02</b>	72.901,554	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	68.014,21	0,06
<b>Libéria</b>					63.788,859	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	58.800,38	0,05
303,928	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	14.181,90	0,01	45.563,471	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	34.191,76	0,03
			<b>14.181,90</b>	<b>0,01</b>	22.781,736	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	20.337,33	0,02
			<b>77.508.990,71</b>	<b>69,56</b>	45.563,471	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	43.527,17	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
22.781,736	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	22.306,07	0,02	36.450,777	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	32.501,94	0,03
31.894,430	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	31.905,57	0,03	27.338,083	DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024	EUR	26.086,90	0,02
50.119,818	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	54.565,94	0,05	45.563,471	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	42.286,31	0,04
22.781,736	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	26.285,25	0,02	36.450,777	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	23.342,67	0,02
27.338,083	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	26.161,88	0,02	45.563,471	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	38.069,43	0,03
27.338,083	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	25.420,38	0,02	36.450,777	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	32.157,25	0,03
45.563,471	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	30.725,73	0,03	45.563,471	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	40.097,24	0,04
45.563,471	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	38.867,14	0,03	45.563,471	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	41.058,84	0,04
			<b>1.074.297,80</b>	<b>0,97</b>	27.338,083	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	21.079,61	0,02
	<b>Allemagne</b>				45.563,471	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	42.948,77	0,04
27.338,083	BAYERISCHE LNUBK 2.125% 22-01/09/2031	EUR	25.262,74	0,02	36.450,777	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	30.031,97	0,03
18.225,388	BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025	EUR	17.264,55	0,02	45.563,471	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	38.848,35	0,03
36.450,777	DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027	EUR	32.697,68	0,03	45.563,471	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	40.474,46	0,04
27.338,083	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	19.509,28	0,02	36.450,777	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	32.569,55	0,03
22.781,736	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	22.902,48	0,02				<b>581.614,61</b>	<b>0,52</b>
27.338,083	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	33.533,71	0,03		<b>Etats-Unis</b>			
13.669,041	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	16.728,04	0,02	27.338,083	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	24.521,93	0,02
36.450,777	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	30.078,82	0,03	22.781,736	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	23.008,14	0,02
45.563,471	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	42.119,02	0,04	27.338,083	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	20.328,59	0,02
27.338,083	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	22.393,95	0,02	45.563,471	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	33.147,07	0,03
63.788,859	KFW 1.25% 22-30/06/2027	EUR	59.160,05	0,05	27.338,083	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	25.507,07	0,02
45.563,471	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	35.314,42	0,03	27.338,083	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	25.799,45	0,02
27.338,083	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	22.552,33	0,02	27.338,083	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	21.648,52	0,02
63.788,859	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	50.139,96	0,04	27.338,083	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	20.156,14	0,02
45.563,471	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	41.562,93	0,04	36.450,777	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	33.233,22	0,03
82.014,248	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	51.107,16	0,05	45.563,471	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	43.888,01	0,05
45.563,471	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	40.156,00	0,04	45.563,471	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	36.772,58	0,03
45.563,471	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	35.429,89	0,03	22.781,736	VF CORP 0.625% 16-20/09/2023	EUR	22.390,94	0,02
22.781,736	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	21.321,91	0,02				<b>330.401,66</b>	<b>0,30</b>
45.563,471	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	37.230,22	0,03		<b>Belgique</b>			
18.225,388	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	16.031,03	0,01	91.126,942	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	70.722,55	0,05
18.225,388	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	17.372,22	0,02	63.788,859	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	39.073,44	0,04
27.338,083	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	18.510,07	0,02	36.450,777	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	28.747,61	0,03
27.338,083	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	21.776,61	0,02	22.781,736	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	24.264,70	0,02
36.450,777	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	29.931,80	0,03	27.338,083	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	20.747,47	0,02
45.563,471	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	42.608,91	0,04	45.563,471	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	31.709,44	0,03
45.563,471	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	38.628,03	0,03				<b>215.265,21</b>	<b>0,19</b>
36.450,777	SAP SE 1% 18-13/03/2026	EUR	34.187,33	0,03		<b>Luxembourg</b>			
82.014,248	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	74.470,27	0,06	27.338,083	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	19.090,96	0,02
45.563,471	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	27.995,83	0,03	18.225,388	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	16.016,90	0,01
27.338,083	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	25.011,79	0,02	27.338,083	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	21.213,16	0,02
18.225,388	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	15.137,64	0,01	27.338,083	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	20.165,98	0,02
			<b>1.018.126,67</b>	<b>0,92</b>	45.563,471	NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	43.220,89	0,04
	<b>Espagne</b>				36.450,777	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	33.001,18	0,03
27.338,083	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	22.576,89	0,02				<b>152.709,07</b>	<b>0,14</b>
63.788,859	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	55.899,71	0,06		<b>Royaume-Uni</b>			
45.563,471	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	36.571,75	0,03	36.450,777	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	35.487,61	0,03
45.563,471	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	35.230,13	0,03	27.338,083	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	22.373,28	0,02
27.338,083	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	22.618,20	0,02	45.563,471	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	44.386,66	0,04
27.338,083	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	26.125,07	0,02	45.563,471	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	42.548,38	0,04
18.225,388	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	15.920,38	0,01				<b>144.795,93</b>	<b>0,13</b>
27.338,083	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	26.592,73	0,02		<b>Canada</b>			
54.676,165	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	42.708,51	0,04	45.563,471	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	42.945,85	0,04
36.450,777	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	24.483,26	0,02	45.563,471	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	38.098,51	0,03
27.338,083	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	18.067,74	0,02	45.563,471	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	35.363,37	0,03
22.781,736	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	21.448,32	0,02	18.225,388	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	17.471,55	0,02
45.563,471	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	41.768,95	0,04				<b>133.879,28</b>	<b>0,12</b>
45.563,471	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	41.611,30	0,04		<b>Indonésie</b>			
45.563,471	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	37.334,25	0,03	18.225,388	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	13.131,39	0,01
22.781,736	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	14.851,19	0,01	54.676,165	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	42.589,32	0,04
63.788,859	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	58.614,31	0,06	45.563,471	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	43.493,18	0,04
27.338,083	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	28.822,81	0,03	27.338,083	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	26.745,19	0,02
31.894,430	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	35.832,43	0,03				<b>125.959,08</b>	<b>0,11</b>
22.781,736	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	25.157,87	0,02		<b>Autriche</b>			
18.225,388	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	21.745,08	0,02	45.563,471	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	36.904,03	0,04
			<b>653.980,88</b>	<b>0,59</b>	36.450,777	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	26.924,57	0,02
	<b>Pays-Bas</b>								
63.788,859	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	59.493,69	0,04					
45.563,471	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	40.567,63	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
27.338,083	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	25.568,59	0,02
31.894,430	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	35.443,55	0,03
			<b>124.840,74</b>	<b>0,11</b>
<b>Japon</b>				
27.338,083	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	19.997,00	0,02
27.338,083	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	25.369,26	0,02
91.126,942	SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029	EUR	73.552,66	0,07
			<b>118.918,92</b>	<b>0,11</b>
<b>Finlande</b>				
45.563,471	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	30.881,33	0,03
27.338,083	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	22.695,08	0,02
27.338,083	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	24.186,15	0,02
45.563,471	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	38.706,81	0,03
			<b>116.469,37</b>	<b>0,10</b>
<b>Irlande</b>				
45.563,471	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	37.020,32	0,03
45.563,471	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	32.903,66	0,03
45.563,471	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	41.023,98	0,04
			<b>110.947,96</b>	<b>0,10</b>
<b>Suède</b>				
45.563,471	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	41.761,84	0,04
27.338,083	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	26.053,06	0,02
45.563,471	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	39.957,33	0,04
			<b>107.772,23</b>	<b>0,10</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
27.338,083	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	27.089,58	0,02
27.338,083	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	18.454,79	0,02
45.563,471	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	37.352,93	0,03
			<b>82.897,30</b>	<b>0,07</b>
<b>Iles Vierges américaines</b>				
91.126,942	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	79.525,34	0,07
			<b>79.525,34</b>	<b>0,07</b>
<b>Philippines</b>				
82.014,248	PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027	EUR	72.341,69	0,06
			<b>72.341,69</b>	<b>0,06</b>
<b>Mexique</b>				
45.563,471	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	37.014,62	0,03
45.563,471	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	32.315,89	0,03
			<b>69.330,51</b>	<b>0,06</b>
<b>Slovénie</b>				
27.338,083	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	11.915,85	0,01
45.563,471	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	40.707,86	0,04
22.781,736	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	15.992,57	0,01
			<b>68.616,28</b>	<b>0,06</b>
<b>Chili</b>				
36.450,777	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	28.392,88	0,03
45.563,471	CHILE 1.875% 15-27/05/2030	EUR	39.378,23	0,03
			<b>67.771,11</b>	<b>0,06</b>
<b>Slovaquie</b>				
45.563,471	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	37.297,10	0,03
27.338,083	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	21.791,88	0,02
			<b>59.088,98</b>	<b>0,05</b>
<b>Danemark</b>				
72.901,554	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	56.632,84	0,05
			<b>56.632,84</b>	<b>0,05</b>
<b>Pologne</b>				
36.450,777	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	32.892,27	0,03
22.781,736	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	22.847,98	0,02
			<b>55.740,25</b>	<b>0,05</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Norvège</b>				
54.676,165	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	51.602,04	0,05
			<b>51.602,04</b>	<b>0,05</b>
<b>Corée du Sud</b>				
45.563,471	KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023	EUR	44.931,28	0,04
			<b>44.931,28</b>	<b>0,04</b>
<b>Iles Cayman</b>				
45.563,471	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	43.877,62	0,04
			<b>43.877,62</b>	<b>0,04</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
45.563,471	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	38.466,96	0,03
			<b>38.466,96</b>	<b>0,03</b>
<b>Bulgarie</b>				
45.563,471	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	34.053,00	0,03
			<b>34.053,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Pérou</b>				
45.563,471	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	31.717,87	0,03
			<b>31.717,87</b>	<b>0,03</b>
<b>République Tchèque</b>				
27.338,083	CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023	EUR	27.069,83	0,02
			<b>27.069,83</b>	<b>0,02</b>
<b>Lettonie</b>				
27.338,083	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	20.520,65	0,02
			<b>20.520,65</b>	<b>0,02</b>
<b>Singapour</b>				
18.225,388	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	16.664,53	0,01
			<b>16.664,53</b>	<b>0,01</b>
<b>Lituanie</b>				
22.781,736	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	11.357,61	0,01
			<b>11.357,61</b>	<b>0,01</b>
			<b>9.869.755,56</b>	<b>8,86</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
3.826,071	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA IEU	EUR	407.706,16	0,37
			<b>407.706,16</b>	<b>0,37</b>
			<b>407.706,16</b>	<b>0,37</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
27.338,083	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	25.962,54	0,02
			<b>25.962,54</b>	<b>0,02</b>
			<b>25.962,54</b>	<b>0,02</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>110.143.438,05</b>	<b>98,85</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(27,000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	1.024.277,40	34.357,50

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

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

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(10,000)	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	1.798.781,92	85.992,04
				<b>120.349,54</b>

**Total des futures** 120.349,54

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
46,490 CHF	47,220 EUR	03.01.2023	47,10	(0,08)
569,350 USD	534,010 EUR	03.01.2023	533,47	(0,65)
14,510 CHF	15,720 USD	03.01.2023	29,42	(0,03)
				<b>(0,76)</b>

**Total des contrats de change à terme** (0,76)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
(7,000)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023	USD	2.518.294,72	(4.788,01)
3000				
7,000	PUT S&P 500 INDEX - SPX 17/03/2023	USD	2.518.294,73	29.843,06
3500				
				<b>25.055,05</b>

**Total des options** 25.055,05

**Total des instruments financiers dérivés** 145.403,83

### Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>110.143.438,05</b>	<b>98,85</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>145.403,83</b>	<b>0,13</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.588.489,39</b>	<b>1,43</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(449.761,62)</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>111.427.569,65</b>	<b>100,00</b>



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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		24.087.336,61
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		3.832.627,30
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	27.919.963,91
Avoirs en banque		717.078,26
Produits à recevoir sur vente de titres		17.589,04
Produits à recevoir sur vente d'actions		482,81
Remboursement fiscal à recevoir		1.710,90
Intérêts et dividendes à recevoir		22.395,59
Charges constatées d'avance et autres actifs		623,47
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>28.679.843,98</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		121.970,01
Charges à payer sur achat de titres		2.062,20
Charges à payer sur rachat d'actions		2.420,52
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	0,64
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2g	5.403,33
Distribution de dividendes et autres passifs		914,94
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>132.771,64</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>28.547.072,34</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	482.347,16
Intérêts bancaires		11.914,45
Autres revenus		8.021,27
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>502.282,88</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	444.917,84
Commission de banque dépositaire	4	4.852,76
Frais d'administration		11.777,29
Frais professionnels		6.658,14
Frais de transaction	2k	4.632,43
Taxe d'abonnement	3	14.027,08
Intérêts bancaires et charges		1.043,91
Autres charges		17.388,43
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>505.297,88</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(3.015,00)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	291.708,84
Change		(3.879,84)
Contrats futures	2g	(157.400,30)
Contrats de change à terme		(185,11)
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>127.228,59</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(4.999.437,51)
Contrats futures		(21.370,80)
Contrats de change à terme		(0,64)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(4.893.580,36)</b>
<hr/>		
Souscriptions		2.805.032,00
Rachats		(1.438.639,31)
Actifs nets en début d'exercice		32.074.260,01
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>28.547.072,34</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	257.050,552	25.203,445	(12.612,355)	269.641,642

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Etats-Unis</b>									
585,972	ABBVIE INC	USD	88.133,15	0,31	1.183,205	HOLOGIC INC	USD	83.309,30	0,29
1.073,975	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	76.274,30	0,27	186,801	HUMANA INC	USD	88.698,41	0,31
214,689	ADOBE INC	USD	67.055,58	0,23	1.180,546	INCYTE CORP	USD	86.814,03	0,30
1.583,342	ALCOA CORP	USD	68.208,19	0,24	1.783,966	INGERSOLL-RAND INC	USD	87.133,90	0,31
720,817	AMETEK INC	USD	93.615,58	0,33	2.093,771	INTEL CORP	USD	50.774,44	0,18
539,187	ANALOG DEVICES INC	USD	81.804,85	0,29	846,285	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	81.511,06	0,29
329,766	ANSYS INC	USD	74.312,36	0,26	1.837,227	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	59.103,95	0,21
695,201	ARROW ELECTRONICS INC	USD	67.840,39	0,24	2.827,202	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	87.838,83	0,31
529,907	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	93.237,52	0,33	695,104	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	67.605,86	0,24
762,817	ATMOS ENERGY CORP	USD	80.804,73	0,28	209,711	INTUIT INC	USD	75.840,59	0,27
4.162,748	AT&T INC	USD	71.060,04	0,25	400,379	IQVIA HOLDINGS INC	USD	76.981,47	0,27
341,801	BECTON DICKINSON AND CO	USD	81.243,02	0,28	634,448	JM SMUCKER CO/THE	USD	93.076,24	0,33
270,802	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	77.436,04	0,27	464,418	JOHNSON & JOHNSON	USD	76.296,22	0,27
1.127,720	BEST BUY CO INC	USD	84.765,71	0,30	2.780,804	JUNIPER NETWORKS INC	USD	82.409,31	0,29
402,215	BIOGEN INC	USD	102.710,89	0,35	2.322,186	KEURIG DR PEPPER INC	USD	76.982,64	0,27
1.253,865	BLACK KNIGHT INC	USD	70.871,24	0,25	1.756,224	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	85.340,16	0,30
972,866	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	93.783,82	0,33	2.194,639	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	82.602,46	0,29
2.261,772	BORGWARNER INC	USD	84.668,83	0,30	362,342	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	78.947,73	0,28
2.204,644	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	94.544,68	0,33	819,220	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	79.609,11	0,28
1.083,690	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	72.291,84	0,25	1.152,369	LENNAR CORP-A	USD	96.672,78	0,34
153,646	BROADCOM INC	USD	79.296,96	0,28	1.659,947	LKQ CORP	USD	82.904,12	0,29
1.473,194	BROWN & BROWN INC	USD	78.579,31	0,28	7.707,094	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	37.793,36	0,13
1.785,947	CAMPBELL SOUP CO	USD	93.708,13	0,33	545,470	MARSH & MCLENNAN COS	USD	84.171,24	0,29
748,172	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	64.148,99	0,22	1.611,809	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	54.819,87	0,19
2.351,910	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	65.782,11	0,23	1.178,903	MASTERBRAND INC	USD	8.267,92	0,03
737,636	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	86.798,05	0,30	947,685	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	73.776,07	0,26
1.112,641	CBRE GROUP INC - A	USD	79.833,59	0,28	966,240	MERCK & CO. INC.	USD	98.046,91	0,34
1.027,529	CENTENE CORP	USD	77.691,11	0,27	1.285,136	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	83.768,17	0,29
784,614	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	66.968,66	0,23	1.368,846	MOLSON COORS TECHNOLOGY INC	USD	64.147,99	0,22
180,228	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	56.519,06	0,20	629,615	MODERNA INC	USD	104.192,71	0,35
972,044	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	73.370,02	0,26	645,226	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	60.921,97	0,21
327,495	CIGNA CORP	USD	100.210,57	0,35	1.561,641	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	74.555,52	0,26
1.812,143	CISCO SYSTEMS INC	USD	79.640,70	0,28	1.318,098	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	81.672,71	0,29
4.483,476	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	68.404,47	0,24	920,958	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	86.930,86	0,30
402,843	CME GROUP INC CL A	USD	63.049,69	0,22	1.509,491	MOSECO CO/THE	USD	60.627,45	0,21
1.181,513	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	62.452,77	0,22	1.619,494	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	92.706,10	0,32
2.016,151	COMCAST CORP-CLASS A	USD	65.382,26	0,23	4.322,871	NEWELL BRANDS INC	USD	52.555,30	0,18
2.482,937	CONAGRA BRANDS INC	USD	89.065,69	0,31	694,863	NUCOR CORP	USD	85.866,62	0,30
893,699	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	79.785,21	0,28	1.240,188	OMNICOM GROUP	USD	93.621,00	0,33
1.457,293	CORTEVA INC	USD	79.524,43	0,28	973,832	OWENS CORNING	USD	78.388,52	0,27
869,630	CVS HEALTH CORP	USD	75.190,43	0,26	3.154,842	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	48.950,78	0,17
324,885	DANAHER CORP	USD	80.213,12	0,28	299,462	PARKER HANNIFIN CORP	USD	80.904,74	0,28
2.532,042	DELTA AIR LINES INC	USD	76.677,12	0,27	1.067,209	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	69.671,79	0,24
2.288,692	DENTSPLY SIRONA INC	USD	68.354,94	0,24	576,354	PERKINELMER INC	USD	76.170,70	0,27
612,747	DOVER CORP	USD	77.295,41	0,27	1.668,212	PFIZER INC	USD	79.226,67	0,28
1.214,717	DR HORTON INC	USD	100.475,82	0,35	610,717	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	86.221,46	0,30
1.308,432	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	83.022,83	0,29	2.052,399	PULTEGROUP INC	USD	87.009,35	0,30
3.868,361	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	43.378,90	0,15	821,443	QORVO INC	USD	68.637,63	0,24
626,039	ELECTRONIC ARTS INC	USD	70.775,95	0,25	628,407	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	91.160,82	0,32
444,795	EQUIFAX INC	USD	80.986,41	0,28	144,221	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	96.247,27	0,34
1.872,509	EXELON CORP	USD	74.722,67	0,26	836,039	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	70.344,56	0,25
826,180	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	80.423,03	0,28	397,044	SNAP-ON INC	USD	84.569,05	0,30
347,649	FEDEX CORP	USD	56.466,46	0,20	759,482	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	53.341,53	0,19
135,667	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	2.526,77	0,01	1.244,489	STATE STREET CORP	USD	90.203,55	0,32
2.159,792	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	75.875,49	0,27	1.102,829	STEEL DYNAMICS INC	USD	100.414,52	0,35
869,291	FISERV INC	USD	81.635,74	0,29	716,564	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	73.810,12	0,26
352,579	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	60.597,85	0,21	641,408	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	60.140,11	0,21
1.275,953	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	68.011,37	0,24	2.613,867	TELEDYNE HEALTH INC	USD	57.679,41	0,20
2.415,128	FOX CORP - CLASS A	USD	68.287,68	0,24	217,154	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	79.995,00	0,28
3.403,218	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	84.481,06	0,30	314,638	TELEFLEX INC	USD	73.171,10	0,26
528,022	F5 INC	USD	69.934,66	0,24	875,381	TERADYNE INC	USD	70.860,55	0,25
325,610	GENERAC HOLDINGS INC	USD	30.319,14	0,11	154,371	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	79.556,85	0,28
1.219,792	GENERAL MILLS INC	USD	95.230,08	0,33	1.213,460	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	74.290,90	0,26
2.327,406	GENERAL MOTORS CO	USD	72.504,37	0,25	1.014,866	TRANSUNION	USD	54.066,63	0,19
1.357,392	GILEAD SCIENCES INC	USD	107.077,80	0,37	1.323,753	TRIMBLE INC	USD	61.826,58	0,22
717,095	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	65.816,91	0,23	248,956	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	74.969,08	0,26
273,363	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	86.861,50	0,30	962,185	TYSON FOODS INC-CL A	USD	55.007,96	0,19
989,782	HASBRO INC	USD	55.853,07	0,20	2.049,306	UGI CORP	USD	71.368,31	0,25
1.079,485	HENRY SCHEIN INC	USD	80.510,88	0,28	155,821	U-HAUL HOLDING CO	USD	8.719,40	0,03
5.641,549	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	83.097,96	0,29	1.517,804	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	77.476,08	0,27
					174,284	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	85.444,27	0,30
					497,042	VERISK ANALYTICS INC	USD	81.885,71	0,29
					1.646,463	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	59.806,88	0,21
					919,653	WABTEC CORP	USD	85.403,71	0,30
					5.449,237	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	47.544,07	0,17

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.620,122	WESTERN DIGITAL CORP	USD	47.322,89	0,17	138,456	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	23.205,20	0,08
1.864,728	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	60.885,81	0,21	220,735	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	38.694,76	0,14
510,381	WHIRLPOOL CORP	USD	67.574,56	0,24	9,345	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	7.046,10	0,02
262,440	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	62.532,72	0,22	7,826	SENSIRION HOLDING AG	CHF	7.136,97	0,03
2.566,647	ZILLOW GROUP INC - C	USD	75.920,27	0,27	121,485	SFS GROUP AG	CHF	10.678,49	0,04
			<b>11.179.096,25</b>	<b>39,15</b>	34,533	SGS SA-REG	CHF	74.833,88	0,26
	<b>Suisse</b>				27,176	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	17.161,38	0,06
9.634,819	ABB LTD-REG	CHF	274.206,96	0,96	2.034,785	SIG GROUP AG	CHF	41.591,01	0,15
623,159	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	11.924,14	0,04	887,664	SIKA AG-REG	CHF	200.434,57	0,70
1.004,423	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	31.066,79	0,11	707,478	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	9.275,04	0,03
2.875,778	ALCON INC	CHF	183.589,70	0,64	302,154	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	66.957,29	0,23
97,370	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	14.800,28	0,05	29,592	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	14.189,55	0,05
49,518	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	8.417,99	0,03	652,053	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	69.313,23	0,24
630,946	ARBONIA AG	CHF	8.240,16	0,03	126,909	SULZER AG-REG	CHF	9.270,70	0,03
7.486,928	ARYZTA AG	CHF	8.415,31	0,03	180,186	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	86.705,48	0,30
185,825	BACHEM HOLDING AG	CHF	15.070,42	0,05	465,744	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	37.678,72	0,13
274,173	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	39.480,86	0,14	1.641,975	SWISS RE AG	CHF	144.657,97	0,51
214,719	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	19.303,27	0,07	151,507	SWISSCOM AG-REG	CHF	77.328,96	0,27
21,483	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	39.420,71	0,14	65,415	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	8.902,95	0,03
374,980	BB BIOTECH AG-REG	CHF	21.036,38	0,07	74,706	TECAN GROUP AG-REG	CHF	31.510,99	0,11
62,085	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	27.565,71	0,10	382,821	TEMENOS AG - REG	CHF	19.592,79	0,07
145,330	BKW AG	CHF	18.616,81	0,07	108,541	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	12.862,13	0,05
43,825	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	8.918,32	0,03	18.717,050	UBS GROUP AG-REG	CHF	325.021,58	1,14
40,978	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	16.071,65	0,06	143,075	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	14.421,92	0,05
23,255	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	12.976,29	0,05	154,407	VAT GROUP AG	CHF	39.651,65	0,14
208,919	CALIDA HOLDING-REG	CHF	9.829,64	0,03	182,925	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	11.341,35	0,04
219,446	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	17.050,92	0,06	108,541	VZ HOLDING AG	CHF	7.836,68	0,03
6,069	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	57.775,51	0,20	1,719	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	12.408,39	0,04
0,644	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	61.999,00	0,22	87,059	ZUR ROSE GROUP AG	CHF	2.308,79	0,01
3.045,331	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	370.159,92	1,30	860,166	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	385.698,60	1,34
1.456,472	CLARIANT AG-REG	CHF	21.599,48	0,08				<b>8.622.763,29</b>	<b>30,20</b>
56,177	COMET HOLDING AG-REG	CHF	11.263,53	0,04		<b>Japon</b>			
24.092,553	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	67.916,91	0,24	314,155	ADVANTEST CORP	JPY	18.592,70	0,07
45,328	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	8.548,95	0,03	473,649	AGC INC	JPY	14.514,24	0,05
261,229	DKSH HOLDING AG	CHF	18.625,65	0,07	483,316	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	14.003,84	0,05
20,140	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	6.777,11	0,02	2.131,421	ASAHI KASEI CORP	JPY	14.135,94	0,05
420,094	DUFREY AG-REG	CHF	16.350,05	0,06	1.014,963	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	14.412,23	0,05
14,393	EMMI AG-REG	CHF	11.341,99	0,04	439,817	BRIDGESTONE CORP	JPY	14.513,76	0,05
39,689	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	25.182,83	0,09	952,132	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	13.379,83	0,05
527,239	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	30.289,86	0,11	703,224	CANON INC	JPY	14.113,00	0,05
128,735	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	18.718,06	0,07	782,971	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	14.533,01	0,05
7,519	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	8.315,94	0,03	686,308	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	14.548,33	0,05
572,406	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	9.215,74	0,03	357,653	EISAI CO LTD	JPY	21.836,70	0,08
367,622	GALENICA AG	CHF	27.957,68	0,10	4.427,170	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	14.000,99	0,05
834,493	GARMIN LTD	USD	71.681,41	0,25	299,656	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	13.971,23	0,05
208,704	GEBERIT AG-REG	CHF	91.934,20	0,32	1.730,270	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	15.906,42	0,06
45,704	GIVAUDAN-REG	CHF	131.080,20	0,46	782,971	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	16.278,95	0,06
6,552	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	11.007,72	0,04	338,321	HITACHI LTD	JPY	15.994,61	0,06
224,172	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	24.345,05	0,09	662,142	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	14.087,14	0,05
3.241,951	HOLCIM LTD	CHF	156.002,67	0,55	686,308	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	15.015,15	0,05
143,719	HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	12.647,28	0,04	1.503,111	ISUZU MOTORS LTD	JPY	16.316,17	0,06
775,739	IDORSIA LTD	CHF	10.751,75	0,04	1.048,795	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	13.914,50	0,05
14,286	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	11.614,50	0,04	2.237,751	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	17.378,47	0,06
4,565	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	10.864,86	0,04	1.507,944	JFE HOLDINGS INC	JPY	16.315,76	0,06
1.264,041	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	68.586,85	0,24	652,476	JSR CORP	JPY	11.904,96	0,04
49,732	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	7.698,57	0,03	1.469,279	KAJIMA CORP	JPY	15.825,29	0,06
328,148	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	71.076,83	0,25	763,639	KOMATSU LTD	JPY	15.534,30	0,05
151,829	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	9.959,97	0,03	304,489	KONAMI GROUP CORP	JPY	12.768,16	0,04
5,639	LEM HOLDING SA-REG	CHF	10.094,17	0,04	314,155	KYOCERA CORP	JPY	14.422,56	0,05
994,755	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	57.377,49	0,20	831,303	LIXIL CORP	JPY	11.611,93	0,04
421,383	LONZA GROUP AG-REG	CHF	194.341,70	0,68	1.865,598	MARUBENI CORP	JPY	19.878,10	0,07
27,713	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	11.389,90	0,04	2.116,922	MAZDA MOTOR CORP	JPY	14.799,81	0,05
202,098	MEDMIX AG	CHF	3.476,09	0,01	971,464	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	13.413,08	0,05
19.991,886	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	10.735,64	0,04	3.049,721	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	14.698,14	0,05
60,527	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	14.314,74	0,05	1.522,444	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	14.140,00	0,05
228,737	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	1.312,95	0,00	792,637	MITSUMI CHEMICALS INC	JPY	16.596,65	0,06
250,595	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	3.713,82	0,01	420,485	NEC CORP	JPY	13.695,94	0,05
15.853,034	NESTLE SA-REG	CHF	1.716.249,43	6,00	1.208,289	NGK INSULATORS LTD	JPY	14.251,24	0,05
13.608,900	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.153.490,33	4,03	1.140,625	NIPPON STEEL CORP	JPY	18.352,14	0,06
1.735,532	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	10.560,71	0,04	565,479	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	14.980,78	0,05
129,541	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	107.570,46	0,38	710,474	NIPPON YUSEN KK	JPY	15.374,47	0,05
287,277	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	31.485,57	0,11	260,990	NITTO DENKO CORP	JPY	14.091,95	0,05
98,444	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	35.774,68	0,13	4.349,840	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	14.909,41	0,05
4.117,692	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.205.866,11	4,21	1.179,290	NTT DATA CORP	JPY	16.075,81	0,06

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
3.914,856	OJI HOLDINGS CORP	JPY	14.494,58	0,05	136,150	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	18.385,10	0,06
575,145	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12.720,24	0,04	893,022	KEYERA CORP	CAD	17.995,47	0,06
913,466	OSAKA GAS CO LTD	JPY	13.547,49	0,05	147,895	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	7.833,90	0,03
449,483	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	13.657,10	0,05	1.426,071	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	23.673,25	0,08
1.986,427	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	15.600,79	0,05	266,355	NUTRIEN LTD	CAD	18.066,47	0,06
836,136	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	16.756,95	0,06	380,659	PARKLAND CORP	CAD	7.787,72	0,03
1.826,933	RENEAS ELECTRONICS CORP	JPY	15.187,28	0,05	1.185,476	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	37.205,29	0,13
2.116,922	RICOH CO LTD	JPY	14.874,03	0,05	219,232	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/II	CAD	13.178,51	0,05
826,470	SBI HOLDINGS INC	JPY	14.650,75	0,05	62,299	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	3.343,36	0,01
1.130,958	SEIKO EPSON CORP	JPY	15.290,08	0,05	610,572	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	53.642,94	0,20
1.184,123	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	15.419,30	0,05	501,827	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	16.297,73	0,06
942,465	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	15.500,90	0,05	693,751	TC ENERGY CORP	CAD	25.439,57	0,09
884,467	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	11.393,23	0,04	96,566	THOMSON REUTERS CORP	CAD	10.203,77	0,04
135,328	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	15.429,98	0,05	780,168	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	47.169,30	0,18
4.383,672	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	14.631,91	0,05	55,533	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	3.809,19	0,01
1.198,622	SUMITOMO CORP	JPY	18.558,27	0,07	80,279	WSP GLOBAL INC	CAD	8.571,52	0,03
1.512,778	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	15.906,61	0,06				<b>635.782,47</b>	<b>2,23</b>
560,646	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	18.335,94	0,06		<b>France</b>			
425,318	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	13.570,03	0,05	915,835	ACCOR SA	EUR	21.450,97	0,08
526,814	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	15.803,53	0,06	79,022	AIR LIQUIDE SA	EUR	10.510,71	0,04
563,546	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	16.320,57	0,06	1.019,941	ALSTOM	EUR	23.305,23	0,08
570,312	TDK CORP	JPY	17.176,39	0,06	282,546	ARKEMA	EUR	23.949,39	0,08
53,165	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	14.580,33	0,05	292,305	AXA SA	EUR	7.620,01	0,03
865,135	TOKYO GAS CO LTD	JPY	15.675,89	0,05	159,302	BNP PARIBAS	EUR	8.480,18	0,03
1.000,463	TOPPAN INC	JPY	13.778,39	0,05	867,938	BOUYGUES SA	EUR	24.357,23	0,09
3.083,553	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	15.987,73	0,06	27,088	CAPGEMINI SE	EUR	4.226,13	0,01
1.295,286	TOSOH CORP	JPY	14.305,47	0,05	80,761	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.698,69	0,01
488,149	TOTO LTD	JPY	15.420,66	0,05	166,298	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.619,12	0,01
507,481	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	17.401,43	0,06	111,755	DANONE	EUR	5.524,23	0,02
889,301	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	18.695,46	0,07	104,765	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3.521,46	0,01
			<b>1.095.759,00</b>	<b>3,84</b>	2.515,774	EDF	EUR	29.810,41	0,10
	<b>Royaume-Uni</b>				283,126	EIFFAGE	EUR	26.134,48	0,09
21.380,284	ABRDN PLC	GBP	45.126,89	0,16	2.531,730	ENGIE	EUR	33.829,42	0,12
1.170,735	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	42.404,51	0,15	41,661	ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.073,77	0,02
1.461,594	AVEVA GROUP PLC	GBP	52.345,82	0,18	4,675	HERMES INTERNATIONAL	EUR	6.855,42	0,02
21.561,769	BARCLAYS PLC	GBP	38.236,51	0,13	10,962	KERING	EUR	5.223,92	0,02
8.591,030	BP PLC	GBP	45.965,67	0,16	34,465	LOREAL	EUR	11.526,73	0,04
17.816,943	BT GROUP PLC	GBP	22.843,09	0,08	39,314	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	27.038,42	0,09
1.215,297	BUNZL PLC	GBP	37.803,61	0,13	111,213	MICHELIN (CGDE)	EUR	2.943,10	0,01
29,937	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	1.537,18	0,01	2.590,319	ORANGE	EUR	24.028,08	0,08
2.037,127	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	35.708,18	0,13	30,351	PERNOD RICARD SA	EUR	5.582,02	0,02
6.282,377	INFORMA PLC	GBP	43.321,60	0,15	551,753	PUBLICIS GROUPE	EUR	32.667,92	0,11
13.378,898	KINGFISHER PLC	GBP	35.378,21	0,12	1.035,890	RENAULT SA	EUR	32.272,17	0,11
3.486,783	LIBERTY GLOBAL PLC- C	USD	63.101,94	0,22	407,138	SANOFI	EUR	36.576,56	0,14
437,062	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	35.080,69	0,12	3,986	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.222,19	0,00
2.269,505	MONDI PLC	GBP	35.942,24	0,13	82,674	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.898,47	0,04
683,263	RIO TINTO PLC	GBP	44.363,27	0,16	117,721	SOCIETE GENERALE	EUR	2.745,67	0,01
15.926,986	SAINSBURY (J) PLC	GBP	38.836,95	0,14	859,818	TOTALENERGIES SE	EUR	50.415,24	0,19
7.343,399	SCHRODERS PLC	GBP	36.401,26	0,13	601,631	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	16.158,99	0,06
1.829,736	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	68.478,76	0,23	1.337,044	VALEO	EUR	22.477,50	0,08
27.993,635	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	32.338,94	0,11	376,833	VINCI SA	EUR	35.070,77	0,12
25.928,234	VODAFONE GROUP PLC	GBP	24.562,56	0,09	301,202	WENDEL	EUR	26.277,25	0,09
2.997,523	3I GROUP PLC	GBP	44.602,89	0,16	686,985	WORLDLINE SA - W/II	EUR	25.051,95	0,09
			<b>824.380,77</b>	<b>2,89</b>				<b>610.143,80</b>	<b>2,14</b>
	<b>Canada</b>					<b>Allemagne</b>			
359,635	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	17.340,44	0,06	26,693	ADIDAS AG	EUR	3.383,84	0,01
266,355	AIR CANADA	CAD	3.544,91	0,01	60,957	ALLIANZ AG REG	EUR	12.261,13	0,04
428,121	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	17.716,21	0,06	722,906	BASF SE	EUR	33.378,84	0,12
320,777	BANK OF MONTREAL	CAD	27.041,17	0,09	143,384	BAYER AG-REG	EUR	6.970,90	0,02
554,363	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	25.222,94	0,09	64,228	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5.316,64	0,02
261,474	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	8.172,72	0,02	9,758	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	770,86	0,00
562,676	BROOKFIELD CORP	CAD	16.675,54	0,06	16,774	BEIERSDORF AG	EUR	1.779,77	0,01
197,918	CAE INC	CAD	3.543,64	0,01	401,104	BRENNTAG SE	EUR	23.795,87	0,08
329,621	CAMECO CORP	CAD	6.885,36	0,02	4.075,026	COMMERZBANK AG	EUR	35.474,57	0,11
492,692	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	18.490,72	0,06	372,781	CONTINENTAL AG	EUR	21.026,03	0,07
264,615	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	29.460,55	0,10	762,237	COVESTRO AG	EUR	27.758,50	0,10
351,612	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	24.524,01	0,09	74,187	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2.153,35	0,01
102,366	CGI INC	CAD	8.172,92	0,03	311,655	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	3.294,08	0,01
12,711	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	18.529,92	0,06	27,402	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.433,46	0,02
130,060	DOLLARAMA INC	CAD	7.099,71	0,02	4.254,240	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	32.989,27	0,12
1.632,495	ENBRIDGE INC	CAD	59.316,69	0,22	822,356	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	28.827,26	0,10
488,439	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	9.822,62	0,03	1.754,418	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	33.061,12	0,12
608,108	FORTIS INC	CAD	22.714,31	0,08	25,001	DR ING HC F PORSCH AG	EUR	2.355,15	0,01

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
3.396,341	E.ON SE	EUR	31.498,10	0,11	2.347,817	STELLANTIS NV	EUR	31.014,90	0,11
930,792	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	24.154,23	0,08	122,055	STMICROELECTRONICS NV	EUR	4.038,72	0,01
9,758	HANNOVER RUECK SE	EUR	1.800,92	0,01	102,632	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	2.318,24	0,01
518,549	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	27.660,48	0,10	41,173	WOLTERS KLUWER NV	EUR	4.051,01	0,01
409,560	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	24.528,06	0,09				<b>303.062,01</b>	<b>1,06</b>
435,426	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	28.145,25	0,10		<b>Italie</b>			
191,807	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	5.433,88	0,02	133,873	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	2.222,82	0,01
434,549	KNORR-BREMSE AG	EUR	22.278,63	0,08	5.922,673	ENEL SPA	EUR	29.832,40	0,10
125,834	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	7.703,77	0,03	2.536,964	ENI SPA	EUR	34.049,67	0,12
17,670	MERCK KGAA	EUR	3.193,99	0,01	2.432,527	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	22.915,07	0,08
20,894	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	6.311,33	0,02	2.317,327	INTESA SANPAOLO	EUR	4.821,33	0,02
152,179	SAP SE	EUR	14.664,75	0,05	926,178	PRYSMIAN SPA	EUR	32.292,90	0,11
3,812	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1.399,26	0,00	394,375	SNAM SPA	EUR	1.806,55	0,01
461,566	SCOUT24 SE	EUR	21.694,83	0,08	97.738,770	TELECOM ITALIA SPA	EUR	21.695,93	0,08
116,390	SIEMENS AG-REG	EUR	14.991,34	0,05	2.998,753	UNICREDIT SPA	EUR	39.430,25	0,13
45,300	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.110,87	0,01				<b>189.066,92</b>	<b>0,66</b>
8.600,551	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	19.770,81	0,07		<b>Suède</b>			
900,030	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	17.063,71	0,06	537,254	ASSA ABLOY AB-B	SEK	10.872,37	0,04
100,779	VONOVIA SE	EUR	2.231,11	0,01	1.141,205	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	12.660,93	0,04
			<b>555.665,96</b>	<b>1,95</b>	751,652	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	7.514,13	0,03
	<b>Irlande</b>				398,494	BOLIDEN AB	SEK	14.187,71	0,05
112,858	CRH PLC	EUR	4.160,13	0,01	471,813	EPIROC AB-A	SEK	8.083,79	0,03
583,700	EATON CORP PLC	USD	84.977,80	0,31	123,584	EQT AB	SEK	2.468,04	0,01
294,020	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	37.583,21	0,13	1.303,840	ERICSSON LM-B SHS	SEK	7.226,84	0,03
555,088	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	81.223,16	0,28	454,172	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	11.118,78	0,04
272,953	KERRY GROUP PLC-A	EUR	23.006,82	0,08	74,141	EVOLUTION AB	SEK	6.716,48	0,02
887,126	MEDTRONIC PLC	USD	63.865,97	0,22	467,656	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	4.747,33	0,02
1.716,688	PENTAIR PLC	USD	71.871,88	0,25	543,537	INVESTOR AB-A SHS	SEK	9.529,86	0,03
407,483	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	92.459,19	0,33	152,438	KINNEVIK AB - B	SEK	1.994,54	0,01
			<b>459.148,16</b>	<b>1,61</b>	666,975	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	6.206,86	0,02
	<b>Australie</b>				554,025	SANDVIK AB	SEK	9.428,41	0,03
865,908	AMPOL LTD	AUD	15.326,90	0,05	881,616	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	9.519,49	0,03
320,632	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	6.192,33	0,02	260,024	SKF AB-B SHARES	SEK	3.734,72	0,01
176,314	ASX LTD	AUD	7.501,68	0,03	822,603	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	7.761,04	0,03
1.309,447	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	13.762,01	0,05	478,144	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	7.608,47	0,03
973,059	COLES GROUP LTD	AUD	10.257,18	0,04	824,971	VOLVO AB-B SHS	SEK	13.922,91	0,05
743,629	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	47.629,55	0,18	167,759	VOLVO CAR AB-B	SEK	724,20	0,00
418,793	COMPUTERSHARE LTD	AUD	6.874,11	0,02				<b>156.026,90</b>	<b>0,55</b>
177,522	CSL LTD	AUD	31.823,01	0,11		<b>Danemark</b>			
1.183,978	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	4.754,48	0,02	1,692	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	3.508,56	0,01
1.047,731	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	13.581,87	0,05	3,238	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	6.821,74	0,02
1.292,531	GOODMAN GROUP	AUD	14.087,05	0,05	73,947	COLOPLAST-B	DKK	8.114,50	0,03
228,318	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	23.780,89	0,08	94,875	DSV A/S	DKK	14.008,94	0,05
225,515	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	10.862,91	0,04	29,627	GENMAB A/S	DKK	11.680,22	0,04
1.627,807	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	30.559,33	0,11	647,739	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	80.926,97	0,29
1.369,040	NEWCREST MINING LTD	AUD	17.781,39	0,06	91,250	ORSTED A/S	DKK	7.666,20	0,03
1.796,290	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	12.476,81	0,04	62,831	PANDORA A/S	DKK	4.101,43	0,01
128,320	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	5.207,68	0,02	434,114	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	11.744,94	0,04
444,457	RIO TINTO LTD	AUD	32.650,65	0,11				<b>148.573,50</b>	<b>0,52</b>
369,785	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	6.946,72	0,02		<b>Belgique</b>			
1.442,165	TRANSURBAN GROUP	AUD	11.808,78	0,04	569,436	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	32.039,25	0,11
568,041	WESFARMERS LTD	AUD	16.302,53	0,06	328,025	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	24.468,04	0,09
1.813,641	WESTPAC BANKING CORP	AUD	26.480,56	0,09	38,658	KBC GROUP NV	EUR	2.319,40	0,01
115,029	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	3.641,23	0,01	1.722,585	PROXIMUS	EUR	15.461,78	0,05
661,804	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	13.964,83	0,05	116,286	SOFINA	EUR	24.113,53	0,08
			<b>384.254,48</b>	<b>1,35</b>	307,558	UCB SA	EUR	22.716,65	0,08
	<b>Pays-Bas</b>				757,500	UMICORE	EUR	25.820,75	0,09
3,150	ADYEN NV	EUR	4.102,95	0,01				<b>146.939,40</b>	<b>0,51</b>
28,011	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.758,56	0,01		<b>Espagne</b>			
8,287	ARGENX SE	EUR	2.881,98	0,01	129,239	ACCIONA SA	EUR	22.192,53	0,08
57,078	ASML HOLDING NV	EUR	29.122,03	0,10	1.198,236	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	31.934,51	0,12
315,170	EURONEXT NV - WI	EUR	21.965,53	0,08	12,333	AENA SME SA	EUR	1.451,06	0,01
19,189	FERRARI NV	EUR	3.846,42	0,01	64,388	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.134,50	0,01
344,167	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	24.706,93	0,09	925,740	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	5.212,33	0,02
298,666	HEINEKEN NV	EUR	26.241,82	0,09	2.275,646	BANCO SANTANDER SA	EUR	6.332,29	0,02
523,607	ING GROEP NV	EUR	5.945,91	0,02	641,762	CAIXABANK SA	EUR	2.318,10	0,01
891,137	JDE PEETS NV	EUR	24.181,12	0,08	70,133	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.181,48	0,01
1.628,822	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	32.368,65	0,11	48,303	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	999,25	0,00
145,016	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.909,96	0,01	59,051	ENDESA SA	EUR	1.042,58	0,00
25,088	KONINKLIJKE DSM	EUR	2.887,29	0,01	97,783	FERROVIAL SA	EUR	2.378,17	0,01
479,014	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	70.078,37	0,26					
117,059	PROSUS NV	EUR	7.641,62	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
870,622	IBERDROLA SA	EUR	9.469,55	0,03
150,199	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	3.737,51	0,01
28,659	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	704,66	0,00
2.019,824	REPSOL SA	EUR	29.887,21	0,10
5.789,766	TELEFONICA SA	EUR	19.701,14	0,07
			<b>142.676,87</b>	<b>0,50</b>
<b>Hong Kong</b>				
5.159,828	AIA GROUP LTD	HKD	52.052,64	0,17
1.256,620	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	7.731,24	0,03
530,632	HANG SENG BANK LTD	HKD	8.208,84	0,03
2.968,766	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	9.449,27	0,03
8.857,337	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	7.853,85	0,03
550,980	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	22.207,13	0,08
1.542,163	LINK REIT	HKD	10.383,81	0,04
724,973	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	7.515,53	0,03
			<b>125.402,31</b>	<b>0,44</b>
<b>Jersey</b>				
1.359,373	EXPERIAN PLC	GBP	43.223,31	0,15
372,056	FERGUSON PLC	GBP	43.457,05	0,15
			<b>86.680,36</b>	<b>0,30</b>
<b>Bermudes</b>				
4.815,997	INVESCO LTD	USD	81.542,93	0,29
			<b>81.542,93</b>	<b>0,29</b>
<b>Finlande</b>				
69,050	KONE OYJ-B	EUR	3.328,71	0,01
61,392	NESTE OYJ	EUR	2.655,22	0,01
769,682	NOKIA OYJ	EUR	3.337,26	0,01
1.536,363	NORDEA BANK ABP	SEK	15.350,56	0,05
68,247	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	3.327,76	0,01
1.577,735	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	20.736,11	0,07
3.150,637	WARTSILA OYJ ABP	EUR	24.739,44	0,10
			<b>73.475,06</b>	<b>0,26</b>
<b>Singapour</b>				
8.676,867	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	12.151,03	0,04
902,398	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	21.122,06	0,07
2.087,246	KEPPEL CORP LTD	SGD	10.496,76	0,04
1.796,677	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	15.145,91	0,05
7.566,788	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	13.363,05	0,05
			<b>72.278,81</b>	<b>0,25</b>
<b>Autriche</b>				
1.718,560	AMS-OSRAM AG	CHF	11.699,96	0,04
618,692	OMV AG	EUR	29.782,72	0,11
10,842	VERBUND AG - A	EUR	852,71	0,00
1.207,322	VOESTALPINE AG	EUR	29.732,73	0,10
			<b>72.068,12</b>	<b>0,25</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.206,051	ARCELORMITTAL	EUR	29.731,21	0,10
8.229,558	AROUNDTOWN SA	EUR	17.983,45	0,06
323,773	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	21.944,87	0,08
			<b>69.659,53</b>	<b>0,24</b>
<b>Ile de Man</b>				
2.637,308	ENTAIN PLC	GBP	39.022,79	0,14
			<b>39.022,79</b>	<b>0,14</b>
<b>Norvège</b>				
264,422	ADEVINTA ASA	NOK	1.630,42	0,01
448,275	MOWI ASA	NOK	7.031,19	0,02
3.273,979	NORSK HYDRO ASA	NOK	22.545,83	0,08
			<b>31.207,44</b>	<b>0,11</b>
<b>Iles Cayman</b>				
2.207,060	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	12.558,37	0,04
2.472,884	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	13.645,87	0,06
1.294,561	SANDS CHINA LTD	HKD	3.959,31	0,01
			<b>30.163,55</b>	<b>0,11</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
326,528	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	4.276,14	0,01
1.412,151	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	4.420,86	0,02
70,564	XERO LTD	AUD	3.044,38	0,01
			<b>11.741,38</b>	<b>0,04</b>
<b>Portugal</b>				
509,748	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.382,86	0,01
			<b>2.382,86</b>	<b>0,01</b>
			<b>26.148.964,92</b>	<b>91,60</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
95.763,980	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	1.433.251,07	5,02
			<b>1.433.251,07</b>	<b>5,02</b>
<b>Luxembourg</b>				
19.879,629	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	188.346,34	0,66
10.181,296	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	149.401,58	0,52
			<b>337.747,92</b>	<b>1,18</b>
			<b>1.770.998,99</b>	<b>6,20</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>27.919.963,91</b>	<b>97,80</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF	
<b>Futures</b>					
16,000	MSCI EMERGING MARKETS INDEX 17/03/2023	USD	706.572,91	(5.403,33)	
				<b>(5.403,33)</b>	
<b>Total des futures</b>				<b>(5.403,33)</b>	
<b>Contrats de changes à terme</b>					
	Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
	21,400 CHF	21,740 EUR	03.01.2023	21,40	(0,06)
	498,230 USD	467,310 EUR	03.01.2023	934,23	(0,56)
	9,790 CHF	10,600 USD	03.01.2023	9,81	(0,02)
					<b>(0,64)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>					<b>(0,64)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>					<b>(5.403,97)</b>

### Récapitulatif de l'actif net

	Valeur	% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>27.919.963,91</b>	<b>97,80</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(5.403,97)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>717.078,26</b>	<b>2,51</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(84.565,86)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>28.547.072,34</b>	<b>100,00</b>

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

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

### Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 8 avril 2022

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	4.457,73
Intérêts bancaires		0,01
<b>Total revenus</b>		<b>4.457,74</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	3.061,40
Commission de banque dépositaire	4	117,43
Frais d'administration		941,49
Frais professionnels		78,74
Frais de transaction	2k	7,69
Taxe d'abonnement	3	358,49
Intérêts bancaires et charges		131,38
Autres charges		1.233,50
<b>Total charges</b>		<b>5.930,12</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(1.472,38)</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(370,64)
Change		5,83
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période</b>		<b>(1.837,19)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(46.783,52)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(48.620,71)</b>
Souscriptions		11.102,00
Rachats*		(2.775.164,37)
Actifs nets en début de période		2.812.683,08
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>-</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 CHF	24.768,962	100,000	(24.868,962)	-

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 "Fusion de compartiments" dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		37.301.326,49
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(3.581.428,92)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	33.719.897,57
Avoirs en banque		1.155.083,77
Produits à recevoir sur vente d'actions		33.022,64
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	65.320,12
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	154.980,00
Intérêts et dividendes à recevoir		193.969,69
Charges constatées d'avance et autres actifs		660,47
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>35.322.934,26</b>
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		154.980,00
Charges à payer		114.049,68
Autres charges		16.511,32
Distribution de dividendes et autres passifs		149,81
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>285.690,81</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>35.037.243,45</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.3 « Changement de nom du compartiment » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	486.108,06
Intérêts bancaires		4.313,05
Autres revenus		5.498,43
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>495.919,54</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	420.593,94
Commission de banque dépositaire	4	5.802,19
Frais d'administration		22.395,59
Frais professionnels		11.177,57
Frais de transaction	2k	525,38
Taxe d'abonnement	3	18.562,64
Intérêts bancaires et charges		5.930,28
Autres charges		20.636,93
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>505.624,52</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(9.704,98)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(1.267.769,92)
Change		17.238,09
Contrats futures	2g	214.680,00
Contrats de change à terme		(369.332,88)
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(1.414.889,69)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(5.071.321,44)
Contrats futures		154.980,00
Contrats de change à terme		65.320,12
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(6.265.911,01)</b>
<hr/>		
Souscriptions		5.257.643,04
Rachats		(3.646.458,24)
Actifs nets en début d'exercice		39.691.969,66
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>35.037.243,45</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	129.383,879	38.170,665	(8.355,541)	159.199,003
O EUR	309.054,338	23.319,867	(38.844,475)	293.529,730



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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	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>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Etats-Unis</b>									
400.000.000	ABBOTT LABS 4.75% 16-30/11/2036	USD	372.637,84	1,06					
600.000.000	AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	USD	499.074,03	1,42					
600.000.000	BERKSHIRE HATH 1.5% 22-18/03/2030	EUR	508.315,74	1,45					
700.000.000	BLACKROCK INC 2.4% 20-30/04/2030	USD	560.425,85	1,60					
350.000.000	CATERPILLAR INC 2.6% 20-09/04/2030	USD	286.101,86	0,82					
400.000.000	FEDEX CORP 1.625% 16-11/01/2027	EUR	369.281,48	1,05					
400.000.000	GOLDMAN SACHS GP 2% 18-22/03/2028	EUR	358.877,88	1,02					
650.000.000	HOME DEPOT INC 3.25% 22-15/04/2032	USD	542.056,24	1,55					
700.000.000	IBM CORP 1.95% 20-15/05/2030	USD	535.402,54	1,53					
200.000.000	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	158.376,28	0,45					
600.000.000	PFIZER INC 3.45% 19-15/03/2029	USD	529.955,44	1,51					
200.000.000	THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028	EUR	171.784,20	0,49					
700.000.000	US TREASURY N/B 0.5% 21-28/02/2026	USD	585.357,38	1,67					
1.100.000.000	US TREASURY N/B 1.75% 22-15/03/2025	USD	975.005,13	2,78					
350.000.000	US TREASURY N/B 1.875% 22-28/02/2027	USD	300.851,70	0,86					
870.000.000	US TREASURY N/B 2.25% 22-31/03/2024	USD	791.265,15	2,26					
			<b>7.544.768,74</b>	<b>21,52</b>					
<b>Danemark</b>									
4.700.000.000	DENMARK - BULLET 0% 21-15/11/2031	DKK	497.730,51	1,42					
7.300.000.000	DENMARK - BULLET 0.5% 17-15/11/2027	DKK	885.847,14	2,53					
7.300.000.000	DENMARK - BULLET 0.5% 19-15/11/2029	DKK	849.269,44	2,42					
6.900.000.000	DENMARK - BULLET 1.75% 14-15/11/2025	DKK	903.732,10	2,58					
			<b>3.136.579,19</b>	<b>8,95</b>					
<b>Autriche</b>									
630.000.000	REP OF AUSTRIA 0% 20-20/02/2030	EUR	507.991,05	1,45					
640.000.000	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	EUR	501.885,63	1,43					
1.700.000.000	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/04/2025	EUR	1.595.207,75	4,56					
600.000.000	REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	EUR	494.136,00	1,41					
			<b>3.099.220,43</b>	<b>8,85</b>					
<b>France</b>									
500.000.000	ACTION LOGEMENT 1.375% 22-13/04/2032	EUR	418.005,00	1,19					
300.000.000	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	280.101,93	0,80					
620.000.000	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	512.147,90	1,47					
650.000.000	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	493.260,63	1,41					
550.000.000	FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031	EUR	495.516,78	1,41					
			<b>2.199.032,24</b>	<b>6,28</b>					
<b>Belgique</b>									
620.000.000	BELGIAN 0.1% 20-22/06/2030	EUR	503.793,40	1,44					
630.000.000	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	488.935,63	1,40					
580.000.000	BELGIAN 1% 15-22/06/2031	EUR	494.123,29	1,41					
800.000.000	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	630.935,52	1,79					
			<b>2.117.787,84</b>	<b>6,04</b>					
<b>Australie</b>									
1.500.000.000	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 20-21/11/2024	AUD	898.536,20	2,57					
900.000.000	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 20-21/11/2025	AUD	521.144,44	1,49					
800.000.000	TREAS CORP VICT 5.5% 11-17/11/2026	AUD	534.299,70	1,52					
			<b>1.953.980,34</b>	<b>5,58</b>					
<b>Pays-Bas</b>									
400.000.000	AKZO NOBEL NV 1.5% 22-28/03/2028	EUR	353.903,80	1,01					
200.000.000	COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031	EUR	158.548,98	0,45					
650.000.000	NETHERLANDS GOVT 0.25% 15-15/07/2025	EUR	613.301,00	1,75					
600.000.000	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	494.342,88	1,41					
			<b>1.620.096,66</b>	<b>4,62</b>					
<b>Japon</b>									
75.000.000.000	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 17-20/09/2027	JPY	528.958,24	1,51					
73.000.000.000	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/03/2029	JPY	509.404,32	1,45					
80.000.000.000	JAPAN GOVT 5-YR 0.005% 21-20/09/2026	JPY	565.256,08	1,62					
			<b>1.603.618,64</b>	<b>4,58</b>					
<b>Irlande</b>									
430.000.000	IRISH GOVT 0% 21-18/10/2031	EUR	333.473,60	0,95					
350.000.000	IRISH GOVT 0.9% 18-15/05/2028	EUR	317.831,50	0,91					
580.000.000	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	522.214,60	1,49					
			<b>1.173.519,70</b>	<b>3,43</b>					
<b>Autres valeurs mobilières</b>									
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Italie</b>									
600.000.000	ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	554.929,74	1,58					
			<b>554.929,74</b>	<b>1,58</b>					
			<b>554.929,74</b>	<b>1,58</b>					
<b>Total du portefeuille-titres</b>								<b>33.719.897,57</b>	<b>96,24</b>

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

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

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(21,000)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	2.813.790,00	154.980,00
				<b>154.980,00</b>
<b>Total des futures</b>				<b>154.980,00</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
1.985.148,530 EUR	3.100.000,000 AUD	16.03.2023	1.985.148,53	19.888,70
3.160.795,160 EUR	23.500.000,000 DKK	16.03.2023	3.160.795,16	(1.628,76)
1.570.459,060 EUR	226.000.000,000 JPY	16.03.2023	1.570.459,06	(41.829,03)
1.081.415,560 EUR	11.400.000,000 NOK	16.03.2023	1.081.415,56	(747,94)
881.383,740 EUR	9.600.000,000 SEK	16.03.2023	881.383,74	18.771,94
7.061.708,030 EUR	7.500.000,000 USD	16.03.2023	7.061.708,03	70.865,21
				<b>65.320,12</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>65.320,12</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>220.300,12</b>

### Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	33.719.897,57	96,24
Total des instruments financiers dérivés	220.300,12	0,63
Avoirs en banque	1.000.103,77	2,85
Autres actifs et passifs	96.941,99	0,28
<b>Total des actifs nets</b>	<b>35.037.243,45</b>	<b>100,00</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.3 « Changement de nom du compartiment » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		51.554.261,23
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(1.987.545,79)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	49.566.715,44
Avoirs en banque		3.025.563,80
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	101.028,88
Intérêts et dividendes à recevoir		640.884,85
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.440,51
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>53.335.633,48</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		59.206,94
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>59.206,94</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>53.276.426,54</b>

\* Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.2 « Lancements de nouveaux compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

### Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	1.256.141,87
Intérêts bancaires		26.454,65
Autres revenus		107.294,41
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>1.389.890,93</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	136.100,77
Commission de banque dépositaire	4	3.491,75
Frais d'administration		37.133,04
Frais professionnels		7.288,58
Frais de transaction	2k	2.963,18
Taxe d'abonnement	3	4.832,74
Intérêts bancaires et charges		8.373,60
Autres charges		26.639,82
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>226.823,48</b>
<hr/>		
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>1.163.067,45</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	53.462,04
Change		259.611,61
Contrats futures	2g	(500.014,86)
Contrats de change à terme		1.317.009,70
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>2.293.135,94</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(1.987.545,79)
Contrats de change à terme		101.028,88
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>406.619,03</b>
<hr/>		
Souscriptions		52.869.807,51
Rachats		-
Actifs nets en début de période		-
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>53.276.426,54</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	-	10.000,000	-	10.000,000
I-H CHF	-	275.000,000	-	275.000,000
D-H CHF	-	110.000,000	-	110.000,000
L-H CHF	-	141.500,000	-	141.500,000
Z-H CHF	-	9.845,000	-	9.845,000

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	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>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Etats-Unis</b>									
800.000.000	ARCONIC CORP 6% 20-15/05/2025	USD	735.621,08	1,38	700.000.000	INFRASTRUTTURA W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	640.881,50	1,20
800.000.000	AVANTOR FUNDING 2.625% 20-01/11/2025	EUR	752.812,32	1,41	500.000.000	LKQ ITALIA BOND 3.875% 16-01/04/2024	EUR	497.970,00	0,93
800.000.000	BALL CORP 0.875% 19-15/03/2024	EUR	770.446,00	1,44	200.000.000	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	181.382,40	0,34
700.000.000	CELANESE US HLDS 2.125% 18-01/03/2027	EUR	594.312,25	1,12	400.000.000	PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	391.636,80	0,74
200.000.000	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	190.328,66	0,36	200.000.000	TELECOM ITALIA 3% 16-30/09/2025	EUR	184.963,16	0,35
600.000.000	CENTURYLINK INC 4% 20-15/02/2027	USD	476.761,77	0,89	700.000.000	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	651.400,61	1,22
800.000.000	CROWN AMER/CAP 4.75% 19-01/02/2026	USD	723.626,45	1,36	100.000.000	TIM S.p.A. 4% 19-11/04/2024	EUR	97.190,29	0,18
600.000.000	DCP MIDSTREAM OP 5.375% 18-15/07/2025	USD	555.862,26	1,04	700.000.000	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	620.824,19	1,17
200.000.000	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	183.935,00	0,35				<b>4.740.789,56</b>	<b>8,90</b>
100.000.000	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	97.880,00	0,18	<b>Autriche</b>				
600.000.000	FORD MOTOR CRED 4.389% 16-08/01/2026	USD	517.717,50	0,97	900.000.000	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	836.804,79	1,57
200.000.000	FORD MOTOR CRED 4.687% 18-09/06/2025	USD	178.815,76	0,34	600.000.000	BRF GMBH 4.35% 16-29/09/2026	USD	508.538,30	0,95
700.000.000	HCA INC 5.875% 15-15/02/2026	USD	659.608,11	1,24	500.000.000	NOVOMATIC AG 1.625% 16-20/09/2023	EUR	484.405,00	0,91
700.000.000	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	652.764,00	1,23	800.000.000	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	765.164,64	1,44
600.000.000	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	557.378,78	1,05				<b>2.594.912,73</b>	<b>4,87</b>
600.000.000	NETFLIX INC 4.375% 16-15/11/2026	USD	542.515,81	1,02	<b>Allemagne</b>				
1.000.000.000	NEWELL RUBBERMAI 4.2% 16-01/04/2026	USD	884.844,23	1,65	800.000.000	BILFNGR BRGR SE 4.5% 19-14/06/2024	EUR	794.448,00	1,50
500.000.000	NORDSTROM INC 4% 17-15/03/2027	USD	389.248,07	0,73	800.000.000	SCHAEFFLER AG 1.875% 19-26/03/2024	EUR	779.909,92	1,46
100.000.000	SEALED AIR CORP 5.125% 14-01/12/2024	USD	92.059,03	0,17	400.000.000	THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	389.543,32	0,73
500.000.000	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	483.257,00	0,91	400.000.000	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	392.489,32	0,74
900.000.000	SPRINT CORP 7.625% 18-01/03/2026	USD	887.705,69	1,66	200.000.000	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	183.686,80	0,34
400.000.000	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	365.887,27	0,69				<b>2.540.077,36</b>	<b>4,77</b>
600.000.000	XEROX CORP 3.8% 14-15/05/2024	USD	539.704,85	1,01	<b>Royaume-Uni</b>				
			<b>11.833.091,89</b>	<b>22,20</b>	900.000.000	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	853.527,87	1,60
					800.000.000	SYNTHOMER PLC 3.875% 20-01/07/2025	EUR	728.477,36	1,37
					750.000.000	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	723.168,75	1,36
								<b>2.305.173,98</b>	<b>4,33</b>
<b>France</b>					<b>Suède</b>				
800.000.000	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	770.536,00	1,45	1.100.000.000	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	1.016.397,80	1,91
100.000.000	ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025	EUR	80.606,00	0,15	100.000.000	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	93.818,73	0,18
900.000.000	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	833.000,13	1,56	700.000.000	VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	677.930,26	1,27
500.000.000	EUTELSAT SA 2.25% 19-13/07/2027	EUR	411.493,90	0,77				<b>1.788.146,79</b>	<b>3,36</b>
1.000.000.000	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	905.364,70	1,69	<b>Luxembourg</b>				
900.000.000	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	841.617,00	1,58	800.000.000	HANESBRANDS LX 3.5% 16-15/06/2024	EUR	775.244,00	1,45
100.000.000	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	92.221,82	0,17	500.000.000	SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	479.309,85	0,90
200.000.000	ILIAD 0.75% 21-11/02/2024	EUR	191.245,90	0,36				<b>1.254.553,85</b>	<b>2,35</b>
200.000.000	ILIAD 1.875% 18-25/04/2025	EUR	183.823,42	0,35	<b>Espagne</b>				
200.000.000	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	198.026,00	0,37	100.000.000	ACS ACTIVIDADES 1.375% 20-17/06/2025	EUR	92.064,67	0,17
800.000.000	LOXAM SAS 3.25% 19-14/01/2025	EUR	759.398,24	1,43	700.000.000	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	644.302,75	1,22
600.000.000	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	590.202,00	1,11	500.000.000	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	470.816,00	0,88
200.000.000	NEXANS SA 3.75% 18-08/08/2023	EUR	199.960,00	0,38				<b>1.207.183,42</b>	<b>2,27</b>
900.000.000	RENAULT 2% 18-28/09/2026	EUR	788.187,42	1,48	<b>Finlande</b>				
700.000.000	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	659.100,75	1,24	700.000.000	NOKIA OYJ 2% 17-15/03/2024	EUR	685.514,69	1,28
300.000.000	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	270.446,25	0,51	100.000.000	NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	EUR	93.555,44	0,18
400.000.000	VALEO SA 1.5% 18-18/06/2025	EUR	368.731,36	0,69	200.000.000	TEOLLISUUDEEN VOI 2.125% 15-04/02/2025	EUR	189.578,24	0,36
500.000.000	VALEO SA 1.625% 16-18/03/2026	EUR	448.486,05	0,84				<b>968.648,37</b>	<b>1,82</b>
			<b>8.592.446,94</b>	<b>16,13</b>	<b>Mexique</b>				
<b>Pays-Bas</b>					900.000.000	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	861.918,75	1,62
400.000.000	DARLING GBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	387.172,88	0,73	100.000.000	SIGMA ALIMENTOS 2.625% 17-07/02/2024	EUR	97.487,50	0,18
200.000.000	DUFREY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	163.063,64	0,31				<b>959.406,25</b>	<b>1,80</b>
500.000.000	OCI NV 3.625% 20-15/10/2025	EUR	444.744,90	0,83	<b>Iles Cayman</b>				
400.000.000	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	387.128,68	0,73	92.000.000	BRASKEM FIN LTD 6.45% 14-03/02/2024	USD	86.138,21	0,16
600.000.000	PHOENIX PIB DUTC 2.375% 20-05/08/2025	EUR	560.341,86	1,05	800.000.000	SEAGATE HDD CAYM 4.875% 17-01/03/2024	USD	734.825,69	1,38
200.000.000	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	189.155,20	0,36				<b>820.963,90</b>	<b>1,54</b>
450.000.000	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	409.190,99	0,77	<b>Lituanie</b>				
900.000.000	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	827.610,03	1,55	800.000.000	MAXIMA GRUPE 3.25% 18-13/09/2023	EUR	768.000,00	1,44
100.000.000	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	93.354,87	0,18				<b>768.000,00</b>	<b>1,44</b>
800.000.000	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	726.875,22	1,36	<b>Australie</b>				
100.000.000	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	92.800,00	0,17	800.000.000	FMG RES AUG 2006 5.125% 17-15/05/2024	USD	736.922,31	1,38
200.000.000	TEVA PHARM FNC 4.5% 18-01/03/2025	EUR	191.037,50	0,36				<b>736.922,31</b>	<b>1,38</b>
600.000.000	TEVA PHARMACEUTI 7.125% 20-31/01/2025	USD	552.846,10	1,04					
900.000.000	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	773.820,00	1,45					
			<b>5.799.141,87</b>	<b>10,89</b>					
<b>Italie</b>									
700.000.000	ATLANTIA SPA 1.625% 17-03/02/2025	EUR	651.319,97	1,22					
300.000.000	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	269.265,96	0,51					
600.000.000	AUTOSTRADE PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	553.954,68	1,04					

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

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

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Canada</b>				
600.000,000	VIDEOTRON LTD 5.375% 14-15/06/2024	USD	557.762,47	1,05
			<b>557.762,47</b>	<b>1,05</b>
<b>Iles Vierges américaines</b>				
600.000,000	GOLD FIELDS OROG 5.125% 19-15/05/2024	USD	555.621,93	1,04
			<b>555.621,93</b>	<b>1,04</b>
<b>Irlande</b>				
500.000,000	DELL BANK INTERN 0.5% 21-27/10/2026	EUR	432.440,70	0,81
			<b>432.440,70</b>	<b>0,81</b>
<b>Ile de Man</b>				
400.000,000	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	375.660,00	0,71
			<b>375.660,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Colombie</b>				
400.000,000	ECOPETROL SA 5.875% 13-18/09/2023	USD	371.515,58	0,70
			<b>371.515,58</b>	<b>0,70</b>
<b>Brésil</b>				
200.000,000	BRF SA 4.75% 14-22/05/2024	USD	182.747,72	0,34
			<b>182.747,72</b>	<b>0,34</b>
			<b>49.385.207,62</b>	<b>92,70</b>
<b>Mortgage backed securities</b>				
<b>Allemagne</b>				
200.000,000	IHO VERWALTUNGS 3.625% 19-15/05/2025	EUR	181.507,82	0,34
			<b>181.507,82</b>	<b>0,34</b>
			<b>181.507,82</b>	<b>0,34</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>49.566.715,44</b>	<b>93,04</b>

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
51.253.099,380 CHF	52.148.223,640 EUR	15.03.2023	52.148.223,64	(114.091,94)
14.376.186,980 EUR	15.200.000,000 USD	23.03.2023	14.376.186,98	215.120,82
				<b>101.028,88</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>101.028,88</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>101.028,88</b>

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>49.566.715,44</b>	<b>93,04</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>101.028,88</b>	<b>0,19</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>3.025.563,80</b>	<b>5,68</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>583.118,42</b>	<b>1,09</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>53.276.426,54</b>	<b>100,00</b>

\* Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.2 « Lancements de nouveaux compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		57.406.565,94
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(5.174.140,81)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	52.232.425,13
Avoirs en banque		3.511.873,28
Intérêts et dividendes à recevoir		984.725,55
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.491,94
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>56.730.515,90</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		50.459,18
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	23.434,73
Distribution de dividendes et autres passifs		2,44
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>73.896,35</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>56.656.619,55</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.2 « Lancements de nouveaux compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

### Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	1.676.835,68
Intérêts bancaires		26.491,02
Autres revenus		117.193,65
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>1.820.520,35</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	110.338,68
Commission de banque dépositaire	4	6.608,79
Frais d'administration		38.177,27
Frais professionnels		8.025,83
Frais de transaction	2k	3.234,45
Taxe d'abonnement	3	5.178,06
Intérêts bancaires et charges		9.857,48
Autres charges		28.161,53
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>209.582,09</b>
<hr/>		
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>1.610.938,26</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	11.121,63
Change		597.196,09
Contrats futures	2g	(589.698,55)
Contrats de change à terme		1.213.137,86
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>2.842.695,29</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(5.174.140,81)
Contrats de change à terme		(23.434,73)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(2.354.880,25)</b>
<hr/>		
Souscriptions		59.011.499,80
Rachats		-
Actifs nets en début de période		-
<hr/>		
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>56.656.619,55</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	-	10.000,000	-	10.000,000
I-H CHF	-	275.000,000	-	275.000,000
D-H CHF	-	110.000,000	-	110.000,000
L-H CHF	-	2.000,000	-	2.000,000
Z-H CHF	-	210.893,008	-	210.893,008



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

Total des instruments financiers dérivés (23.434,73)

### Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	52.232.425,13	92,19
Total des instruments financiers dérivés	(23.434,73)	(0,04)
Avoirs en banque	3.511.873,28	6,20
Autres actifs et passifs	935.755,87	1,65
<b>Total des actifs nets</b>	<b>56.656.619,55</b>	<b>100,00</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.2 « Lancements de nouveaux compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».



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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		282.056.407,54
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		21.306.016,78
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	303.362.424,32
Avoirs en banque		1.026.738,60
Produits à recevoir sur vente de titres		313.192,02
Produits à recevoir sur vente d'actions		17.628,62
Remboursement fiscal à recevoir		28.095,44
Intérêts et dividendes à recevoir		256.384,71
Charges constatées d'avance et autres actifs		5.925,64
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>305.010.389,35</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		1.497.046,00
Autres charges		10.071,66
Charges à payer sur rachat d'actions		60.112,77
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	9,45
Distribution de dividendes et autres passifs		946,28
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>1.568.186,16</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>303.442.203,19</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	5.595.859,77
Intérêts bancaires		24.151,94
Autres revenus		374,11
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>5.620.385,82</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	5.777.239,97
Commission de banque dépositaire	4	43.606,29
Frais d'administration		80.292,75
Frais professionnels		66.378,66
Frais de transaction	2k	69.748,14
Taxe d'abonnement	3	153.660,76
Intérêts bancaires et charges		4.549,99
Autres charges		124.305,13
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>6.319.781,69</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(699.395,87)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	25.192.794,45
Change		(179.968,09)
Contrats futures	2g	(1.476,91)
Contrats de change à terme		(3.110,36)
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>24.308.843,22</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(56.631.858,88)
Contrats de change à terme		(9,45)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(32.323.025,11)</b>
<hr/>		
Souscriptions		5.269.976,64
Rachats		(29.650.665,77)
Actifs nets en début d'exercice		360.145.917,43
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>303.442.203,19</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	1.270.409,679	19.872,662	(109.674,282)	1.180.608,059

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	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>Actions</b>									
<b>Etats-Unis</b>									
9.457.469	ABBVIE INC	USD	1.440.530,54	0,47	19.096.693	HOLOGIC INC	USD	1.361.685,02	0,45
17.333.753	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.246.698,44	0,41	3.014.939	HUMANA INC	USD	1.449.769,63	0,48
3.465.035	ADOBE INC	USD	1.096.019,08	0,36	19.053.790	INCYTE CORP	USD	1.418.969,50	0,47
25.554.825	ALCOA CORP	USD	1.114.858,41	0,37	28.792.861	INGERSOLL-RAND INC	USD	1.424.197,84	0,47
11.633.842	AMETEK INC	USD	1.530.140,43	0,50	33.793.057	INTEL CORP	USD	829.904,93	0,27
8.702.370	ANALOG DEVICES INC	USD	1.337.094,92	0,44	13.658.882	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.332.292,94	0,44
5.322.362	ANSYS INC	USD	1.214.630,51	0,40	29.652.489	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	966.050,18	0,32
11.220.409	ARROW ELECTRONICS INC	USD	1.108.846,60	0,37	45.630.495	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	1.435.719,87	0,47
8.552.598	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1.523.961,11	0,50	11.218.849	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	1.105.013,25	0,36
12.311.715	ATMOS ENERGY CORP	USD	1.320.748,00	0,44	3.384.688	INTUIT INC	USD	1.239.609,34	0,41
67.185.943	AT&T INC	USD	1.161.471,68	0,38	6.462.032	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.258.257,08	0,41
5.516.597	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.327.911,73	0,44	10.239.871	JM SMUCKER CO/THE	USD	1.521.324,90	0,50
4.370.686	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.265.686,87	0,42	7.495.614	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.247.056,64	0,41
18.201.182	BEST BUY CO INC	USD	1.385.489,84	0,46	44.881.636	JUNIPER NETWORKS INC	USD	1.346.974,75	0,44
6.491.674	BIOGEN INC	USD	1.678.802,64	0,55	37.479.630	KEURIG DR PEPPER INC	USD	1.258.276,06	0,41
20.237.143	BLACK KNIGHT INC	USD	1.158.385,66	0,38	28.345.106	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	1.394.879,32	0,46
15.701.864	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	1.532.890,34	0,51	35.421.046	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	1.350.131,81	0,44
36.504.552	BORGWARNER INC	USD	1.383.906,48	0,46	5.848.123	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	1.290.395,47	0,43
35.582.519	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.545.326,56	0,51	13.222.048	LEIDOS HOLDINGS INC-WI	USD	1.301.205,58	0,43
17.490.546	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.181.605,39	0,39	18.599.014	LENNAR CORP-A	USD	1.580.110,16	0,52
2.479.816	BROADCOM INC	USD	1.296.103,47	0,43	26.791.223	LKQ CORP	USD	1.355.062,27	0,45
23.777.064	BROWN & BROWN INC	USD	1.284.373,61	0,42	124.390.996	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	617.729,94	0,20
28.824.844	CAMPBELL SOUP CO	USD	1.531.653,22	0,50	8.803.778	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.375.773,27	0,45
12.075.357	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.048.510,95	0,35	26.014.281	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	896.027,15	0,30
37.959.368	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	1.075.204,20	0,35	19.027.268	MASTERBRAND INC	USD	135.138,62	0,04
11.905.303	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	1.418.708,34	0,47	15.295.452	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	1.205.864,91	0,40
17.957.803	CBRE GROUP INC - A	USD	1.304.874,78	0,43	15.433.523	MERCK & CO. INC.	USD	1.602.570,16	0,53
16.584.114	CENTENE CORP	USD	1.269.855,98	0,42	20.741.843	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1.369.185,17	0,45
12.663.523	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	1.094.598,29	0,36	22.092.910	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.048.494,65	0,35
2.908.850	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	923.800,22	0,30	10.161.865	MODERNA INC	USD	1.703.022,91	0,56
15.688.603	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1.199.228,14	0,40	10.413.825	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	995.765,61	0,33
5.285.699	CIGNA CORP	USD	1.637.935,17	0,54	25.204.577	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	1.218.604,99	0,40
29.247.637	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.301.721,97	0,43	21.273.846	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.334.935,06	0,44
72.362.433	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	1.118.066,55	0,37	14.864.078	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1.420.879,09	0,47
6.501.815	CME GROUP INC CL A	USD	1.030.543,03	0,34	24.362.890	MOSAIC CO/THE	USD	990.951,58	0,33
19.069.391	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	1.020.786,42	0,34	26.138.311	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	1.515.275,05	0,50
32.540.278	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1.068.668,78	0,35	69.770.288	NEWELL BRANDS INC	USD	859.012,96	0,28
40.074.115	CONAGRA BRANDS INC	USD	1.455.772,73	0,48	11.214.949	NUCOR CORP	USD	1.403.484,22	0,46
14.424.123	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1.304.083,97	0,43	20.016.386	OMNICOM GROUP	USD	1.530.229,03	0,50
23.520.424	CORTEVA INC	USD	1.299.821,58	0,43	15.717.465	OWENS CORNING	USD	1.281.255,08	0,42
14.035.652	CVS HEALTH CORP	USD	1.228.982,61	0,41	50.918.534	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	800.097,28	0,26
5.243.575	DANAHER CORP	USD	1.311.078,11	0,43	4.833.263	PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.322.382,55	0,44
40.866.658	DELTA AIR LINES INC	USD	1.253.282,47	0,41	17.224.545	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	1.138.780,86	0,38
36.939.047	DENTSPLY SIRONA INC	USD	1.117.256,90	0,37	9.302.237	PERKINELMER INC	USD	1.245.004,95	0,41
9.889.624	DOVER CORP	USD	1.263.388,41	0,42	26.924.613	PFIZER INC	USD	1.294.954,70	0,43
19.605.293	DR HORTON INC	USD	1.642.270,53	0,54	9.856.861	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.409.284,06	0,46
21.117.833	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1.357.002,58	0,45	33.125.325	PULTEGROUP INC	USD	1.422.161,98	0,47
62.434.587	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	709.025,24	0,23	13.257.930	QORVO INC	USD	1.121.877,44	0,37
10.104.141	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.156.828,24	0,38	10.142.364	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1.490.017,51	0,49
7.178.909	EQUIFAX INC	USD	1.323.717,46	0,44	2.327.704	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.573.155,24	0,52
30.221.935	EXELON CORP	USD	1.221.337,12	0,40	13.493.509	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1.149.777,20	0,38
13.334.377	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	1.314.509,02	0,43	6.408.208	SNAP-ON INC	USD	1.382.275,48	0,46
5.610.985	FEDEX CORP	USD	922.940,59	0,30	12.257.891	WARNER BLACK & DECKER INC	USD	871.863,69	0,29
2.189.633	F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	41.299,90	0,01	20.085.811	STATE STREET CORP	USD	1.474.371,02	0,49
34.858.622	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	1.240.179,78	0,41	17.799.450	STEEL DYNAMICS INC	USD	1.641.268,59	0,54
14.030.192	FISERV INC	USD	1.334.330,71	0,44	11.565.196	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.206.421,46	0,40
5.690.551	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	990.467,77	0,33	10.352.200	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	982.986,15	0,32
20.593.632	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	1.111.641,25	0,37	42.187.303	TELADOC HEALTH INC	USD	942.766,14	0,31
38.979.688	FOX CORP - CLASS A	USD	1.116.157,67	0,37	3.504.818	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1.307.512,92	0,43
54.927.272	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	1.380.837,39	0,46	5.078.202	TELEFLEX INC	USD	1.195.976,73	0,39
8.522.175	F5 INC	USD	1.143.077,43	0,38	14.128.479	TERADYNE INC	USD	1.158.210,98	0,38
5.255.276	GENERAC HOLDINGS INC	USD	495.564,32	0,16	2.491.517	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.300.351,47	0,43
19.687.200	GENERAL MILLS INC	USD	1.556.529,33	0,51	19.585.012	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	1.214.279,90	0,40
37.563.876	GENERAL MOTORS CO	USD	1.185.079,14	0,39	16.379.738	TRANSUNION	USD	883.715,44	0,29
21.908.036	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.750.179,56	0,59	21.365.113	TRIMBLE INC	USD	1.010.551,32	0,33
11.573.777	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.075.772,95	0,35	4.018.098	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1.225.364,70	0,40
4.412.030	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.419.745,44	0,47	15.529.470	TYSON FOODS INC-CL A	USD	899.101,41	0,30
15.974.886	HASBRO INC	USD	1.912.914,76	0,30	33.075.401	UGI CORP	USD	1.166.510,26	0,38
17.422.680	HENRY SCHEIN INC	USD	1.315.944,97	0,43	2.514.919	U-HAUL HOLDING CO	USD	142.517,98	0,05
91.053.494	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1.358.230,62	0,45	24.497.061	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	1.266.341,39	0,42
					2.812.903	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.396.580,91	0,46
					8.022.156	VERISK ANALYTICS INC	USD	1.338.416,52	0,44
					26.573.585	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	977.539,44	0,32
					14.843.016	WABTEC CORP	USD	1.395.918,03	0,46
					87.949.628	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	777.104,70	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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
26.148,452	WESTERN DIGITAL CORP	USD	773.489,46	0,25	49.767,943	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	261.318,43	0,09
30.096,345	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	995.174,51	0,33	20.905,656	TOSOH CORP	JPY	233.821,94	0,08
8.237,453	WHIRLPOOL CORP	USD	1.104.501,74	0,36	7.878,624	TOTO LTD	JPY	252.049,65	0,08
4.235,736	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1.022.093,22	0,34	8.190,649	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	284.425,20	0,09
41.425,182	ZILLOW GROUP INC - C	USD	1.240.911,76	0,41	14.353,137	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	305.576,09	0,10
			<b>182.721.585,98</b>	<b>60,23</b>				<b>17.910.108,63</b>	<b>5,91</b>
<b>Japon</b>					<b>Royaume-Uni</b>				
5.070,402	ADVANTEST CORP	JPY	303.896,52	0,10	345.073,601	ABRDN PLC	GBP	737.596,04	0,24
7.644,606	AGC INC	JPY	237.234,27	0,08	18.895,437	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	693.098,91	0,23
7.800,618	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	228.891,80	0,08	23.589,849	AVEVA GROUP PLC	GBP	855.589,00	0,28
34.400,726	ASAHI KASEI CORP	JPY	231.050,98	0,08	348.002,733	BARCLAYS PLC	GBP	624.973,29	0,21
16.381,298	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	235.566,88	0,08	138.657,546	BP PLC	GBP	751.305,90	0,25
7.098,562	BRIDGESTONE CORP	JPY	237.226,52	0,08	287.561,984	BT GROUP PLC	GBP	373.368,73	0,12
15.367,218	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	218.692,49	0,07	19.614,654	BUNZL PLC	GBP	617.897,53	0,20
11.349,899	CANON INC	JPY	230.676,07	0,08	32.878,825	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	583.647,78	0,19
12.637,001	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	237.541,16	0,08	101.396,334	INFORMA PLC	GBP	708.088,68	0,23
11.076,878	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	237.791,55	0,08	215.932,809	KINGFISHER PLC	GBP	578.254,56	0,19
5.772,457	EISAI CO LTD	JPY	356.919,42	0,11	56.275,999	LIBERTY GLOBAL PLC- C	USD	1.031.397,08	0,34
71.453,661	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	228.845,27	0,08	7.054,099	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	573.391,50	0,19
4.836,383	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	228.358,90	0,08	36.629,362	MONDI PLC	GBP	587.473,46	0,19
27.926,213	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	259.989,40	0,09	11.027,734	RIO TINTO PLC	GBP	725.114,67	0,24
12.637,001	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	266.078,41	0,09	257.058,447	SAINSBURY (J) PLC	GBP	634.787,33	0,21
5.460,433	HITACHI LTD	JPY	261.430,77	0,09	118.521,031	SCHRODERS PLC	GBP	594.976,24	0,20
10.686,847	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	230.253,41	0,08	29.531,580	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	1.119.280,77	0,38
11.076,878	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	245.421,64	0,08	451.811,798	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	528.577,80	0,17
24.259,922	ISUZU MOTORS LTD	JPY	266.686,64	0,09	418.476,637	VODAFONE GROUP PLC	GBP	401.473,45	0,13
16.927,341	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	227.431,59	0,07	48.379,433	3I GROUP PLC	GBP	729.031,30	0,24
36.116,862	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	284.049,90	0,09				<b>13.449.324,02</b>	<b>4,43</b>
24.337,928	JFE HOLDINGS INC	JPY	266.679,99	0,09	<b>Canada</b>				
10.530,834	JSR CORP	JPY	194.585,73	0,06	5.804,440	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	283.428,30	0,09
23.713,879	KAJIMA CORP	JPY	258.663,24	0,09	4.298,921	AIR CANADA	CAD	57.941,27	0,02
12.324,977	KOMATSU LTD	JPY	253.907,04	0,08	6.909,787	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	289.570,29	0,10
4.914,389	KONAMI GROUP CORP	JPY	208.694,81	0,07	5.177,270	BANK OF MONTREAL	CAD	441.986,10	0,15
5.070,402	KYOCERA CORP	JPY	235.735,84	0,08	8.947,309	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	412.267,35	0,14
13.417,063	LIXIL CORP	JPY	189.796,28	0,06	4.220,134	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	115.684,89	0,04
30.110,386	MARUBENI CORP	JPY	324.906,15	0,10	9.081,480	BROOKFIELD CORP	CAD	272.560,57	0,09
34.166,707	MAZDA MOTOR CORP	JPY	241.901,85	0,08	3.194,353	CAE INC	CAD	57.920,50	0,02
15.679,242	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	219.235,91	0,07	5.320,022	CAMECO CORP	CAD	112.540,69	0,04
49.221,900	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	240.240,16	0,08	7.951,950	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	302.229,65	0,10
24.571,947	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	231.117,29	0,08	4.270,838	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	481.530,72	0,16
12.793,014	MIITSUI CHEMICALS INC	JPY	271.271,12	0,09	5.674,950	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	400.843,24	0,13
6.786,538	NEC CORP	JPY	223.859,17	0,07	1.652,171	CGI INC	CAD	133.585,85	0,04
19.501,545	NGK INSULATORS LTD	JPY	232.935,63	0,08	205,156	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	302.870,25	0,10
18.409,459	NIPPON STEEL CORP	JPY	299.964,58	0,10	2.099,146	DOLLARAMA INC	CAD	116.044,23	0,04
9.126,723	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	244.859,94	0,08	26.348,148	ENBRIDGE INC	CAD	969.527,29	0,31
11.466,909	NIPPON YUSEN KK	JPY	251.294,61	0,08	7.883,305	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	160.549,99	0,05
4.212,334	NITTO DENKO CORP	JPY	230.332,07	0,08	9.814,738	FORTIS INC	CAD	371.263,89	0,12
70.205,563	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	243.693,32	0,08	2.197,434	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	300.503,16	0,10
19.033,508	NTT DATA CORP	JPY	262.758,04	0,09	14.413,202	KEYERA CORP	CAD	294.134,77	0,10
63.185,006	OJI HOLDINGS CORP	JPY	236.912,98	0,08	2.386,989	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	128.044,50	0,04
9.282,735	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	207.911,52	0,07	23.016,504	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	386.937,66	0,13
14.743,168	OSAKA GAS CO LTD	JPY	221.432,87	0,07	4.298,921	NUTRIEN LTD	CAD	295.295,31	0,10
7.254,575	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	223.224,34	0,07	6.143,767	PARKLAND CORP	CAD	127.289,69	0,04
32.060,540	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	254.993,88	0,08	19.133,356	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	608.118,01	0,20
13.495,069	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	273.891,30	0,09	3.538,360	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	215.401,86	0,07
29.486,336	RENEASAS ELECTRONICS CORP	JPY	248.235,15	0,08	1.005,500	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	54.646,95	0,02
34.166,707	RICOH CO LTD	JPY	243.114,99	0,08	9.854,521	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	876.790,32	0,28
13.339,057	SBI HOLDINGS INC	JPY	239.465,58	0,08	8.099,382	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	266.385,39	0,09
18.253,446	SEIKO EPSON CORP	JPY	249.915,28	0,08	11.197,007	TC ENERGY CORP	CAD	415.808,08	0,14
19.111,514	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	252.027,48	0,08	1.558,563	THOMSON REUTERS CORP	CAD	166.779,93	0,05
15.211,205	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	253.361,11	0,08	12.591,758	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	770.979,03	0,25
14.275,131	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	186.221,65	0,06	896,291	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	62.260,94	0,02
2.184,173	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	252.201,98	0,08	1.295,683	WSP GLOBAL INC	CAD	140.100,92	0,05
70.751,606	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	239.157,59	0,08				<b>10.391.821,59</b>	<b>3,42</b>
19.345,533	SUMITOMO CORP	JPY	303.333,70	0,10	<b>Irlande</b>				
24.415,935	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	259.992,44	0,09	9.420,806	EATON CORP PLC	USD	1.388.956,56	0,46
9.048,717	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	299.699,80	0,10	4.355,085	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	563.765,76	0,19
6.864,544	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	221.801,25	0,07	8.959,010	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	1.327.587,17	0,44
8.502,674	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	258.307,61	0,09	4.055,541	KERRY GROUP PLC-A	EUR	346.181,01	0,11
9.095,521	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	266.758,65	0,09	14.318,034	MEDTRONIC PLC	USD	1.043.884,99	0,34
9.204,729	TDK CORP	JPY	280.746,98	0,09	27.707,015	PENTAIR PLC	USD	1.174.741,10	0,39
858,068	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	238.314,47	0,08					
13.963,106	TOKYO GAS CO LTD	JPY	256.221,44	0,08					
16.147,279	TOPPAN INC	JPY	225.206,92	0,07					

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6.576,701	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	1.511.239,33	0,49	3.831	LEM HOLDING SA-REG	CHF	6.944,32	0,00
			<b>7.356.355,92</b>	<b>2,42</b>	675,757	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	39.473,05	0,01
	<b>France</b>				286,254	LONZA GROUP AG-REG	CHF	133.698,06	0,04
14.781,391	ACCOR SA	EUR	350.614,60	0,12	18,826	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	7.835,72	0,00
16.461,644	ALSTOM	EUR	380.922,45	0,13	137,289	MEDMIX AG	CHF	2.391,39	0,00
4.560,241	ARKEMA	EUR	391.451,12	0,13	13.580,883	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	7.385,62	0,00
14.008,350	BOUYGUES SA	EUR	398.117,31	0,13	41,117	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	9.847,88	0,00
39.017,911	EDF	EUR	468.214,94	0,15	155,385	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	903,25	0,00
4.569,602	EIFFAGE	EUR	427.166,40	0,14	170,234	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	2.554,94	0,00
36.559,157	ENGIE	EUR	494.718,51	0,16	10.769,278	NESTLE SA-REG	CHF	1.180.699,87	0,40
36.824,378	ORANGE	EUR	345.928,21	0,11	9.244,794	NOVARTIS AG-REG	CHF	793.547,76	0,27
8.905,186	PUBLICIS GROUPE	EUR	533.954,93	0,19	1.178,981	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	7.265,28	0,00
16.719,065	RENAULT SA	EUR	527.486,49	0,17	87,999	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	74.003,48	0,02
3.965,054	SANOFI	EUR	360.740,63	0,12	195,153	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	21.660,61	0,01
8.220,291	TOTALENERGIES SE	EUR	488.120,90	0,16	66,875	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	24.611,32	0,01
9.710,209	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	264.117,69	0,09	2.797,229	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	829.579,86	0,28
21.579,630	VALEO	EUR	367.393,20	0,12	94,056	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	15.964,10	0,01
4.526,699	VINCI SA	EUR	426.641,35	0,14	149,949	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	26.620,20	0,01
4.861,345	WENDEL	EUR	429.499,84	0,14	6,348	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	4.847,39	0,00
11.087,799	WORLDLINE SA - W/I	EUR	409.472,40	0,13	49,472	SENSIRION HOLDING AG	CHF	4.909,91	0,00
			<b>7.064.560,97</b>	<b>2,33</b>	82,527	SFS GROUP AG	CHF	7.346,31	0,00
	<b>Suisse</b>				23,459	SGS SA-REG	CHF	51.482,23	0,02
6.545,123	ABB LTD-REG	CHF	188.641,65	0,07	18,461	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	11.806,23	0,00
423,324	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	8.203,26	0,00	1.382,270	SIG GROUP AG	CHF	28.612,69	0,01
682,324	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	21.372,51	0,01	603,008	SIKA AG-REG	CHF	137.889,68	0,06
1.953,573	ALCON INC	CHF	126.301,18	0,04	480,604	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	6.380,80	0,00
66,146	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	10.181,90	0,00	205,259	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	46.063,51	0,02
33,638	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	5.791,18	0,00	20,103	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	9.761,75	0,00
428,614	ARBONIA AG	CHF	5.668,85	0,00	442,952	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	47.684,28	0,02
5.086,018	ARYZTA AG	CHF	5.789,34	0,00	86,212	SULZER AG-REG	CHF	6.377,81	0,00
126,235	BACHEM HOLDING AG	CHF	10.367,75	0,00	122,404	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	59.649,34	0,02
186,251	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	27.161,00	0,01	316,389	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	25.921,21	0,01
145,863	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	13.279,75	0,00	1.115,426	SWISS RE AG	CHF	99.517,96	0,03
14,594	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	27.119,62	0,01	102,921	SWISSCOM AG-REG	CHF	53.198,73	0,02
254,731	BB BIOTECH AG-REG	CHF	14.472,06	0,00	44,438	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	6.124,81	0,00
42,176	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	18.963,93	0,01	50,749	TECAN GROUP AG-REG	CHF	21.678,10	0,01
98,726	BKW AG	CHF	12.807,50	0,00	260,058	TEMENOS AG - REG	CHF	13.478,93	0,00
29,771	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	6.135,39	0,00	73,734	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	8.848,55	0,00
27,837	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	11.056,55	0,00	12.714,862	UBS GROUP AG-REG	CHF	223.599,75	0,08
15,798	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	8.927,08	0,00	97,193	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	9.921,61	0,00
141,923	CALIDA HOLDING-REG	CHF	6.762,34	0,00	104,892	VAT GROUP AG	CHF	27.278,49	0,01
149,074	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	11.730,24	0,00	124,265	VANTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	7.802,32	0,00
4,123	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	39.746,87	0,01	73,734	VZ HOLDING AG	CHF	5.391,27	0,00
0,438	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	42.652,43	0,01	1,167	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	8.536,40	0,00
2.068,753	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	254.652,83	0,09	59,141	ZUR ROSE GROUP AG	CHF	1.588,34	0,00
989,410	CLARIANT AG-REG	CHF	14.859,44	0,00	584,328	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	265.342,72	0,10
38,162	COMET HOLDING AG-REG	CHF	7.748,78	0,00				<b>7.054.375,03</b>	<b>2,32</b>
16.366,547	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	46.723,68	0,02		<b>Allemagne</b>			
30,793	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	5.881,28	0,00	9,328	BASF SE	EUR	436.212,78	0,14
177,458	DKSH HOLDING AG	CHF	12.813,58	0,00	6,473	BRENNTAG SE	EUR	388.941,87	0,13
13,682	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	4.662,34	0,00	65,770	131 COMMERZBANK AG	EUR	579.829,47	0,19
285,378	DUFREY AG-REG	CHF	11.248,07	0,00	6,016	617 CONTINENTAL AG	EUR	343.669,15	0,11
9,778	EMMI AG-REG	CHF	7.802,76	0,00	12,302	355 COVESTRO AG	EUR	453.710,84	0,15
26,962	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	17.324,61	0,01	68,662	600 DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	539.207,40	0,18
358,164	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	20.838,01	0,01	11,005	112 DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	390.681,48	0,13
87,452	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	12.877,16	0,00	20,547	608 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	392.130,55	0,13
5,108	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	5.720,98	0,00	49,210	979 E.ON SE	EUR	462.189,51	0,15
388,847	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	6.340,00	0,00	14,069	195 FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	369.738,43	0,12
249,733	GALENICA AG	CHF	19.233,58	0,01	8,369	283 HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	452.108,67	0,15
13.468,547	GARMIN LTD	USD	1.171.627,94	0,40	6,536	918 HENKEL AG & CO KGAA	EUR	396.464,07	0,13
141,777	GEBERIT AG-REG	CHF	63.246,46	0,02	6,476	073 HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	423.923,75	0,14
31,048	GIVAUDAN-REG	CHF	90.177,09	0,03	7,013	536 KNORR-BREMSE AG	EUR	364.142,78	0,12
4,451	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	7.572,80	0,00	7,449	590 SCOUT24 SE	EUR	354.600,50	0,12
152,284	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	16.748,26	0,01	138,811	218 TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	323.152,52	0,11
2.202,321	HOLCIM LTD	CHF	107.322,59	0,04	14,526	311 UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	278.905,17	0,09
97,631	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	8.700,74	0,00				<b>6.949.608,94</b>	<b>2,29</b>
526,975	IDORSIA LTD	CHF	7.396,70	0,00		<b>Australie</b>			
9,705	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	7.990,24	0,00	13,975	587 AMPOL LTD	AUD	250.517,12	0,08
3,101	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	7.474,52	0,00	5,174	930 ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	101.213,25	0,03
858,688	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	47.184,56	0,02	2,845	665 ASX LTD	AUD	122.614,50	0,04
33,784	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	5.296,26	0,00	21,134	215 BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	224.939,21	0,07
222,917	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	48.897,56	0,02	15,704	984 COLES GROUP LTD	AUD	167.652,89	0,06
103,140	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	6.852,00	0,00	12,002	031 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	778.501,87	0,25

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6.759,236	COMPUTERSHARE LTD	AUD	112.356,86	0,04					
2.865,167	CSL LTD	AUD	520.145,01	0,17					
19.109,174	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	77.711,65	0,03					
16.910,180	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	221.994,80	0,07					
20.861,193	GOODMAN GROUP	AUD	230.251,89	0,08					
3.685,012	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	388.697,05	0,13					
3.639,768	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	177.553,62	0,06					
26.272,482	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	499.490,17	0,16					
22.096,031	NEWCREST MINING LTD	AUD	290.635,64	0,10					
28.991,777	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	203.932,63	0,07					
2.071,064	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	85.119,26	0,03					
7.173,448	RIO TINTO LTD	AUD	533.672,65	0,17					
5.968,253	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	113.543,76	0,04					
23.276,264	TRANSURBAN GROUP	AUD	193.013,66	0,06					
9.168,066	WESFARMERS LTD	AUD	266.463,77	0,09					
29.271,819	WESTPAC BANKING CORP	AUD	432.823,02	0,14					
1.856,547	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	59.515,68	0,02					
10.681,386	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	228.254,18	0,08					
			<b>6.280.614,14</b>	<b>2,07</b>					
	<b>Pays-Bas</b>								
5.086,783	EURONEXT NV - W/I	EUR	359.025,15	0,12					
5.350,444	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	388.977,28	0,13					
4.216,234	HEINEKEN NV	EUR	375.160,51	0,12					
14.382,780	JDE PEETS NV	EUR	395.238,78	0,13					
26.288,863	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	529.063,37	0,17					
7.731,193	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1.145.426,25	0,38					
32.261,016	STELLANTIS NV	EUR	431.587,87	0,14					
			<b>3.624.479,21</b>	<b>1,19</b>					
	<b>Italie</b>								
76.620,791	ENEL SPA	EUR	390.842,65	0,13					
35.619,962	ENI SPA	EUR	484.146,53	0,16					
39.260,511	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	374.545,27	0,12					
14.948,324	PRYSMIAN SPA	EUR	527.825,33	0,17					
1.577.484,667	TELECOM ITALIA SPA	EUR	354.618,55	0,12					
43.621,836	UNICREDIT SPA	EUR	580.868,37	0,19					
			<b>2.712.846,70</b>	<b>0,89</b>					
	<b>Suède</b>								
8.671,167	ASSA ABLOY AB-B	SEK	177.708,14	0,06					
18.418,819	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	206.942,05	0,07					
12.131,521	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	122.817,98	0,04					
6.431,610	BOLIDEN AB	SEK	231.897,11	0,09					
7.614,963	EPIROC AB-A	SEK	132.128,97	0,04					
1.994,618	EQT AB	SEK	40.339,88	0,01					
21.043,727	ERICSSON LM-B SHS	SEK	118.122,30	0,04					
7.330,241	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	181.735,78	0,06					
1.196,615	EVOLUTION AB	SEK	109.780,49	0,04					
7.547,878	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	77.594,79	0,03					
8.772,575	INVESTOR AB-A SHS	SEK	155.764,93	0,05					
2.460,315	KINNEVIK AB - B	SEK	32.600,66	0,01					
10.764,853	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	101.450,65	0,03					
8.941,848	SANDVIK AB	SEK	154.106,72	0,05					
14.229,107	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	155.595,37	0,05					
4.196,733	SKF AB-B SHARES	SEK	61.043,72	0,02					
13.276,652	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	126.853,65	0,04					
7.717,151	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	124.359,93	0,04					
13.314,875	VOLVO AB-B SHS	SEK	227.569,09	0,07					
2.707,595	VOLVO CAR AB-B	SEK	11.836,94	0,00					
			<b>2.550.249,15</b>	<b>0,84</b>					
	<b>Danemark</b>								
27.302	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	57.347,23	0,02					
52.264	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	111.500,86	0,04					
1.193,495	COLOPLAST-B	DKK	132.631,02	0,04					
1.531,261	DSV A/S	DKK	228.975,19	0,08					
478,178	GENMAB A/S	DKK	190.912,35	0,06					
10.454,388	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.322.745,93	0,44					
1.472,757	ORSTED A/S	DKK	125.303,49	0,04					
1.014,080	PANDORA A/S	DKK	67.037,62	0,02					
7.006,515	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	191.970,29	0,06					
			<b>2.428.423,98</b>	<b>0,80</b>					
	<b>Belgique</b>								
7.232,733	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	412.121,13	0,14					
4.880,067	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	368.640,24	0,12					
27.802,183	PROXIMUS	EUR	252.721,84	0,08					
1.876,829	SOFINA	EUR	394.134,03	0,13					
4.669,450	UCB SA	EUR	349.274,86	0,12					
12.225,909	UMICORE	EUR	422.038,37	0,13					
			<b>2.198.930,47</b>	<b>0,72</b>					
	<b>Hong Kong</b>								
83.278,618	AIA GROUP LTD	HKD	850.796,88	0,29					
20.281,607	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	126.366,67	0,04					
8.564,299	HANG SENG BANK LTD	HKD	134.173,00	0,04					
47.915,296	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	154.447,65	0,05					
142.955,687	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	128.370,68	0,04					
8.892,705	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	362.974,07	0,12					
24.890,212	LINK REIT	HKD	169.722,63	0,06					
11.700,927	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	122.840,87	0,04					
			<b>2.049.692,45</b>	<b>0,68</b>					
	<b>Espagne</b>								
2.085,885	ACCIONA SA	EUR	362.735,45	0,12					
19.339,292	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	521.967,50	0,18					
32.599,563	REPSOL SA	EUR	488.504,45	0,16					
82.310,562	TELEFONICA SA	EUR	283.642,20	0,09					
			<b>1.656.849,60</b>	<b>0,55</b>					
	<b>Jersey</b>								
21.940,018	EXPERIAN PLC	GBP	706.482,19	0,23					
6.004,916	FERGUSON PLC	GBP	710.302,52	0,24					
			<b>1.416.784,71</b>	<b>0,47</b>					
	<b>Bermudes</b>								
77.729,259	INVESCO LTD	USD	1.332.813,71	0,44					
			<b>1.332.813,71</b>	<b>0,44</b>					
	<b>Singapour</b>								
140.042,936	CAPITALAND INTEGRATED COMMERC	SGD	198.607,77	0,07					
14.564,534	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	345.238,68	0,11					
33.687,749	KEPPEL CORP LTD	SGD	171.568,88	0,06					
28.998,018	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	247.558,87	0,08					
122.126,476	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	218.418,18	0,07					
			<b>1.181.392,38</b>	<b>0,39</b>					
	<b>Luxembourg</b>								
17.972,624	ARCELORMITTAL	EUR	448.686,56	0,14					
132.823,464	AROUNDTOWN SA	EUR	293.938,33	0,10					
5.225,634	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	358.687,52	0,12					
			<b>1.101.312,41</b>	<b>0,36</b>					
	<b>Finlande</b>								
24.796,605	NORDEA BANK ABP	SEK	250.903,89	0,08					
25.464,338	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	338.930,33	0,11					
50.850,669	WARTSILA OYJ ABP	EUR	404.364,52	0,14					
			<b>994.198,74</b>	<b>0,33</b>					
	<b>Autriche</b>								
1.167,452	AMS-OSRAM AG	CHF	8.049,03	0,00					
9.985,571	OMV AG	EUR	486.796,60	0,16					
19.485,944	VOESTALPINE AG	EUR	485.979,44	0,16					
			<b>980.825,07</b>	<b>0,32</b>					
	<b>Ile de Man</b>								
42.565,633	ENTAIN PLC	GBP	637.824,84	0,21					
			<b>637.824,84</b>	<b>0,21</b>					
	<b>Norvège</b>								
4.267,718	ADEVINTA ASA	NOK	26.649,13	0,01					
7.235,073	MOWI ASA	NOK	114.924,36	0,04					
52.841,387	NORSK HYDRO ASA	NOK	368.510,06	0,12					
			<b>510.083,55</b>	<b>0,17</b>					
	<b>Iles Cayman</b>								
35.621,522	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	205.265,77	0,07					
39.911,862	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	223.040,89	0,07					

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
20.893,955	SANDS CHINA LTD	HKD	64.714,74	0,02
			<b>493.021,40</b>	<b>0,16</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
5.270,098	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	69.893,20	0,02
22.791,846	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	72.258,60	0,02
1.138,890	XERO LTD	AUD	49.760,19	0,02
			<b>191.911,99</b>	<b>0,06</b>
			<b>285.239.995,58</b>	<b>94,00</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
967.643,508	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	14.666.293,17	4,83
			<b>14.666.293,17</b>	<b>4,83</b>
<b>Luxembourg</b>				
200.872,956	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	1.927.326,37	0,64
102.876,521	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	1.528.809,20	0,50
			<b>3.456.135,57</b>	<b>1,14</b>
			<b>18.122.428,74</b>	<b>5,97</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>303.362.424,32</b>	<b>99,97</b>

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
14,470 CHF	14,700 EUR	03.01.2023	14,65	(0,04)
8.041,400 USD	7.542,250 EUR	03.01.2023	7.534,69	(9,08)
157,950 CHF	171,130 USD	03.01.2023	320,30	(0,33)
				<b>(9,45)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(9,45)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(9,45)</b>

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>303.362.424,32</b>	<b>99,97</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(9,45)</b>	<b>-</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.026.738,60</b>	<b>0,34</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(946.950,28)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>303.442.203,19</b>	<b>100,00</b>

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		55.673.515,04	Intérêts bancaires		27.253,69
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(191.862,77)	Autres revenus		4.023,32
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	55.481.652,27	<b>Total revenus</b>		<b>31.277,01</b>
Avoirs en banque		16.138.260,76	<b>Charges</b>		
Produits à recevoir sur vente d'actions		824,45	Commission de conseil en investissement	4	1.031.610,95
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	5.766,15	Commission de banque dépositaire	4	9.689,41
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	144.419,75	Frais d'administration		36.910,68
Intérêts et dividendes à recevoir		27.386,57	Frais professionnels		20.915,49
Charges constatées d'avance et autres actifs		112,09	Frais de transaction	2k	75.963,45
<hr/>			Taxe d'abonnement	3	19.315,97
<b>Total actifs</b>		<b>71.798.422,04</b>	Intérêts bancaires et charges		42.690,39
<b>Passifs</b>			Autres charges		37.381,08
Découverts bancaires		1.985.220,96	<b>Total charges</b>		<b>1.274.477,42</b>
Charges à payer		273.431,61	<hr/>		
<hr/>			<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(1.243.200,41)</b>
<b>Total passifs</b>		<b>2.258.652,57</b>	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>69.539.769,47</b>	Portefeuille-titres	2c	(28.862,84)
<hr/>			Change		1.204.737,70
			Contrats futures	2g	(2.680.735,56)
			<hr/>		
			<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(2.748.061,11)</b>
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(23.156,63)
			Contrats futures		(501.843,67)
			Contrats de change à terme		(141.818,69)
			<hr/>		
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(3.414.880,10)</b>
			Souscriptions		3.262.325,00
			Rachats		(8.184.142,17)
			Actifs nets en début d'exercice		77.876.466,74
			<hr/>		
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>69.539.769,47</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	4.087.280,248	85.939,411	(411.754,715)	3.761.464,944
R-H CHF	1.909.882,673	181.047,052	(243.897,921)	1.847.031,804

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>				
157.949,000	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	11.175.953,33	16,06
8.995,000	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	10.946.105,45	15,74
98.926,000	LO SHRT TERM MMTK EUR-EUR IA	EUR	10.944.905,54	15,74
			<b>33.066.964,32</b>	<b>47,54</b>
<b>France</b>				
1.572,000	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	10.956.855,72	15,76
			<b>10.956.855,72</b>	<b>15,76</b>
			<b>44.023.820,04</b>	<b>63,30</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>France</b>				
11,000	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	11.457.832,23	16,48
			<b>11.457.832,23</b>	<b>16,48</b>
			<b>11.457.832,23</b>	<b>16,48</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>55.481.652,27</b>	<b>79,78</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
17,000	CAC40 EURO FUT 20/01/2023	EUR	1.100.539,20	8.190,00
(4,000)	CAD CURRENCY FUTURES 14/03/2023	USD	375.005,86	(1.640,28)
(4,000)	CAN 10YR BOND FUT. 22/03/2023	CAD	240.655,04	6.799,10
2,000	CHF / USD CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	234.378,66	1.793,00
1,000	DAX INDEX - FUTURE 17/03/2023	EUR	348.089,75	550,00
(1,000)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	76.545,00	23.100,00
(3,000)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2023	EUR	271.824,00	13.890,00
2,000	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	75.872,40	(2.472,50)
(7,000)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	660.842,00	15.822,00
(2,000)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	192.924,00	7.810,00
(3,000)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	277.875,00	16.450,00
(20,000)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2023	EUR	1.977.900,00	15.906,05
24,000	FTSE 100 INDEX 17/03/2023	GBP	2.021.039,21	16.028,94
1,000	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 17/03/2023	EUR	118.534,80	(3.040,00)
1,000	GBP CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	58.594,67	35,16
1,000	IBEX35 EURO 20/01/2023	EUR	82.291,00	(87,00)
(1,000)	JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2023	JPY	682.512,05	1.618,53
(2,000)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2023	GBP	151.768,56	8.283,43
2,000	OMX30 INDEX 20/01/2023	SEK	36.642,31	(1.065,16)
(6,000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2023	EUR	576.018,00	5.360,00
7,000	S&P / TSE 60 IX FUTURE 16/03/2023	CAD	1.131.704,96	2.155,81
5,000	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	899.896,87	(478,80)
1,000	TOPIX INDX FUTR 09/03/2023	JPY	133.121,10	(3.940,76)
(1,000)	ULTRA LONG T US TREA BOND FUT 22/03/2023	USD	79.341,86	2.702,68
(2,000)	US LONG BOND FUT (CBT) 22/03/2023	USD	200.474,38	3.676,82
(5,000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2023	USD	470.444,85	5.632,42
(9,000)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	1.680.708,76	(666,55)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
(7,000)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	621.248,77	2.006,86		
				<b>144.419,75</b>		
<b>Total des futures</b>				<b>144.419,75</b>		
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
<b>Contrats de changes à terme</b>						
60.775,730	EUR	59.918,250	CHF	15.03.2023	60.775,73	(205,47)
22.028.436,480	CHF	22.413.436,920	EUR	15.03.2023	22.413.436,92	5.971,62
					<b>5.766,15</b>	
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>5.766,15</b>		
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>150.185,90</b>		

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>55.481.652,27</b>	<b>79,78</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>150.185,90</b>	<b>0,22</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>14.153.039,80</b>	<b>20,35</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(245.108,50)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>69.539.769,47</b>	<b>100,00</b>

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



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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		87.854.706,56
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(258.664,79)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	87.596.041,77
Avoirs en banque		33.104.569,55
Produits à recevoir sur vente d'actions		188,13
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	10.294,09
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	381.850,46
Intérêts et dividendes à recevoir		73.283,82
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.093,42
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>121.167.321,24</b>
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		5.066.272,35
Charges à payer		496.119,73
Charges à payer sur rachat d'actions		4.981,45
Distribution de dividendes et autres passifs		244,38
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>5.567.617,91</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>115.599.703,33</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		73.283,89
Autres revenus		1.054,29
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>74.338,18</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	1.870.823,15
Commission de banque dépositaire	4	13.904,07
Frais d'administration		40.042,59
Frais professionnels		26.991,54
Frais de transaction	2k	163.440,00
Taxe d'abonnement	3	33.970,21
Intérêts bancaires et charges		97.476,09
Autres charges		58.854,97
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>2.305.502,62</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(2.231.164,44)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(28.206,27)
Change		1.651.632,98
Contrats futures	2g	(6.688.107,90)
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(7.295.845,63)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(28.212,87)
Contrats futures		(1.161.307,29)
Contrats de change à terme		(225.342,80)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(8.710.708,59)</b>
<hr/>		
Souscriptions		22.491.627,09
Rachats		(22.013.992,89)
Actifs nets en début d'exercice		123.832.777,72
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>115.599.703,33</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	5.900.885,394	458.292,847	(198.889,371)	6.160.288,870
R-H CHF	2.802.056,714	1.257.325,297	(1.504.114,172)	2.555.267,839

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>				
243.554,000	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	17.233.082,43	14,91
14.086,000	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	17.141.394,26	14,83
165.262,000	LO SHRT TERM MMTK EUR-EUR IA	EUR	18.284.141,47	15,82
			<b>52.658.618,16</b>	<b>45,56</b>
<b>France</b>				
2.472,000	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	17.229.864,72	14,90
			<b>17.229.864,72</b>	<b>14,90</b>
			<b>69.888.482,88</b>	<b>60,46</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>France</b>				
17,000	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	17.707.558,89	15,32
			<b>17.707.558,89</b>	<b>15,32</b>
			<b>17.707.558,89</b>	<b>15,32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>87.596.041,77</b>	<b>75,78</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
1,000	AEX - AMSTERDAM EXCHANGES IDX 20/01/2023	EUR	137.802,00	(5.633,00)
42,000	CAC40 EURO FUT 20/01/2023	EUR	2.718.979,20	21.051,25
(10,000)	CAD CURRENCY FUTURES 14/03/2023	USD	937.514,65	(4.891,20)
(9,000)	CAN 10YR BOND FUT. 22/03/2023	CAD	541.473,83	16.520,98
5,000	CHF / USD CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	585.946,66	2.652,47
4,000	DAX INDEX - FUTURE 17/03/2023	EUR	1.392.359,00	5.325,00
(3,000)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	229.635,00	49.920,00
1,000	EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2023	USD	117.189,33	23,44
(7,000)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2023	EUR	634.256,00	38.290,00
5,000	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	189.681,00	(4.744,00)
(17,000)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	1.604.902,00	38.235,38
(5,000)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	482.310,00	19.520,00
(8,000)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	741.000,00	45.113,34
(49,000)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2023	EUR	4.845.855,00	39.230,00
61,000	FTSE 100 INDEX 17/03/2023	GBP	5.136.808,00	44.473,31
2,000	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 17/03/2023	EUR	237.069,60	(5.980,00)
1,000	GBP CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	58.594,67	(1.929,23)
3,000	IBEX35 EURO 20/01/2023	EUR	246.873,00	297,33
(1,000)	JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2023	JPY	682.512,05	19.774,19
(1,000)	JPY CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	117.189,33	(1.658,23)
(4,000)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2023	GBP	303.537,12	25.290,99
1,000	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 17/03/2023	USD	155.380,16	(1.722,68)
5,000	OMX30 INDEX 20/01/2023	SEK	91.605,77	(2.631,97)
(15,000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2023	EUR	1.440.045,00	14.334,00
18,000	S&P / TSE 60 IX FUTURE 16/03/2023	CAD	2.910.098,46	2.777,69
14,000	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	2.519.711,25	801,02
2,000	TOPIX INDX FUTR 09/03/2023	JPY	266.242,19	(9.218,57)
(3,000)	ULTRA LONG T US TREA BOND FUT 22/03/2023	USD	238.025,59	8.108,03
(5,000)	US LONG BOND FUT (CBT) 22/03/2023	USD	501.185,96	11.872,75
(12,000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2023	USD	1.129.067,64	10.986,52

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

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(23,000)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	4.295.144,61	(1.040,11)
(17,000)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	1.508.747,01	6.701,76
				<b>381.850,46</b>

**Total des futures 381.850,46**

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
6.346,310 EUR	6.262,060 CHF	15.03.2023	6.346,31	(26,82)
32.282.933,780 CHF	32.845.587,050 EUR	15.03.2023	32.845.587,05	10.320,91
				<b>10.294,09</b>

**Total des contrats de change à terme 10.294,09**

**Total des instruments financiers dérivés 392.144,55**

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>87.596.041,77</b>	<b>75,78</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>392.144,55</b>	<b>0,34</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>28.038.297,20</b>	<b>24,25</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(426.780,19)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>115.599.703,33</b>	<b>100,00</b>

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		42.260.068,12
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(243.607,02)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	42.016.461,10
Avoirs en banque		19.268.702,71
Produits à recevoir sur vente d'actions		110,00
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	4.845,78
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2g	220.110,04
Intérêts et dividendes à recevoir		26.321,58
Charges constatées d'avance et autres actifs		46.181,06
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>61.582.732,27</b>
<b>Passifs</b>		
Découverts bancaires		3.084.683,52
Charges à payer		288.832,41
Charges à payer sur rachat d'actions		11,03
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>3.373.526,96</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>58.209.205,31</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		28.773,41
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>28.773,41</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	1.030.906,88
Commission de banque dépositaire	4	8.346,78
Frais d'administration		33.542,62
Frais professionnels		13.706,90
Frais de transaction	2k	104.163,80
Taxe d'abonnement	3	17.432,67
Intérêts bancaires et charges		55.865,63
Autres charges		36.128,73
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>1.300.094,01</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(1.271.320,60)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Change		621.549,12
Contrats futures	2g	(4.139.850,54)
Options et swaps	2j, 2h	123.214,01
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(4.666.408,01)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(141.731,90)
Contrats futures		(752.086,99)
Contrats de change à terme		(82.629,84)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(5.642.856,74)</b>
<hr/>		
Souscriptions		6.910.633,87
Rachats		(1.411.309,98)
Actifs nets en début d'exercice		58.352.738,16
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>58.209.205,31</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	3.056.530,381	115.451,695	(21.906,242)	3.150.075,834
R-H CHF	1.065.514,369	425.649,726	(90.269,882)	1.400.894,213

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>				
123.144,000	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	8.713.265,65	14,96
6.682,000	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	8.131.392,62	13,97
78.742,000	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	8.711.802,28	14,97
			<b>25.556.460,55</b>	<b>43,90</b>
<b>France</b>				
1.166,000	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	8.127.031,66	13,96
			<b>8.127.031,66</b>	<b>13,96</b>
<b>Irlande</b>				
12.980,000	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	EUR	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>33.683.492,21</b>	<b>57,86</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>France</b>				
8,000	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	8.332.968,89	14,32
			<b>8.332.968,89</b>	<b>14,32</b>
			<b>8.332.968,89</b>	<b>14,32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>42.016.461,10</b>	<b>72,18</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
1,000	AEX - AMSTERDAM EXCHANGES IDX 20/01/2023	EUR	137.802,00	(5.754,00)
29,000	CAC40 EURO FUT 20/01/2023	EUR	1.877.390,40	14.265,00
(7,000)	CAD CURRENCY FUTURES 14/03/2023	USD	656.260,25	(3.398,27)
(6,000)	CAN 10YR BOND FUT. 22/03/2023	CAD	360.982,55	10.504,47
3,000	CHF / USD CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	351.567,99	2.166,78
2,000	DAX INDEX - FUTURE 17/03/2023	EUR	696.179,50	2.700,00
(2,000)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2023	EUR	153.090,00	17.620,00
(5,000)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 08/03/2023	EUR	453.040,00	18.330,00
4,000	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	151.744,80	(4.940,00)
(11,000)	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2023	EUR	1.038.466,00	26.250,00
(3,000)	EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR	289.386,00	15.670,00
(6,000)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	555.750,00	28.490,00
(33,000)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2023	EUR	3.263.535,00	26.828,59
41,000	FTSE 100 INDEX 17/03/2023	GBP	3.452.608,66	29.140,86
1,000	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 17/03/2023	EUR	118.534,80	(2.990,00)
1,000	GBP CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	58.594,67	(1.938,39)
2,000	IBEX35 EURO 20/01/2023	EUR	164.582,00	1.521,00
(1,000)	JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2023	JPY	682.512,05	4.118,78
(1,000)	JPY CURRENCY FUTURE 13/03/2023	USD	117.189,33	(1.657,30)
(3,000)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2023	GBP	227.652,84	15.542,41
1,000	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 17/03/2023	USD	155.380,16	(1.724,06)
3,000	OMX30 INDEX 20/01/2023	SEK	54.963,46	(1.000,75)
(10,000)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2023	EUR	960.030,00	9.657,50
12,000	S&P / TSE 60 IX FUTURE 16/03/2023	CAD	1.940.065,64	1.618,20
9,000	S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023	USD	1.619.814,37	839,03
1,000	TOPIX INDX FUTR 09/03/2023	JPY	133.121,10	(3.988,59)
(2,000)	ULTRA LONG T US TREA BOND FUT 22/03/2023	USD	158.683,73	5.402,31

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
(3,000)	US LONG BOND FUT (CBT) 22/03/2023	USD	300.711,57	5.373,04		
(8,000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2023	USD	752.711,76	6.083,12		
(16,000)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	2.987.926,69	(234,29)		
(12,000)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2023	USD	1.064.997,89	5.614,60		
				<b>220.110,04</b>		
<b>Total des futures</b>				<b>220.110,04</b>		
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
<b>Contrats de changes à terme</b>						
8.349,290	EUR	8.200,000	CHF	15.03.2023	8.349,29	3,74
17.185.323,240	CHF	17.485.495,190	EUR	15.03.2023	17.485.495,19	4.842,04
					<b>4.845,78</b>	
<b>Total des contrats de change à terme</b>					<b>4.845,78</b>	
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>					<b>224.955,82</b>	

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>42.016.461,10</b>	<b>72,18</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>224.955,82</b>	<b>0,39</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>16.184.019,19</b>	<b>27,80</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(216.230,80)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>58.209.205,31</b>	<b>100,00</b>

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

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 2022

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	CHF		Notes	CHF
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		242.794.795,00	Intérêts sur obligations	2e	1.455.965,97
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(15.961.276,97)	Intérêts bancaires		26.397,57
<hr/>			Revenus sur swaps		505.835,81
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	226.833.518,03	<b>Total revenus</b>		<b>1.988.199,35</b>
Avoirs en banque		22.625.748,53	<b>Charges</b>		
A recevoir sur swaps		179.798,70	Commission de conseil en investissement	4	3.744.807,94
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	2h	10.960.754,67	Commission de banque dépositaire	4	35.824,75
Intérêts et dividendes à recevoir		813.691,28	Frais d'administration		59.259,20
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.799,09	Frais professionnels		11.035,42
<b>Total actifs</b>		<b>261.416.310,30</b>	Frais de transaction	2k	52.737,09
<hr/>			Taxe d'abonnement	3	26.407,16
<b>Passifs</b>			Intérêts bancaires et charges		114.524,42
Charges à payer		1.057.656,67	Charges sur swaps		1.407.919,81
Montant à payer sur swaps		416.462,20	Autres charges		50.809,03
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	207.164,53	<b>Total charges</b>		<b>5.503.324,82</b>
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2g	2.456.860,00	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(3.515.125,47)</b>
<b>Total passifs</b>		<b>4.138.143,40</b>	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>257.278.166,90</b>	Portefeuille-titres	2c	(582.820,00)
<hr/>			Change		(753.818,04)
			Contrats futures	2g	(9.214.170,00)
			Contrats de change à terme		1.422.199,20
			Options et swaps	2j, 2h	110.515,62
			<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(12.533.218,69)</b>
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(13.077.947,58)
			Contrats futures		(6.384.610,00)
			Contrats de change à terme		(700.489,12)
			Swaps		11.186.933,32
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(21.509.332,07)</b>
			Souscriptions		-
			Rachats		(15.073.690,01)
			Actifs nets en début d'exercice		293.861.188,98
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>257.278.166,90</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	2.477.334,090	-	(131.005,367)	2.346.328,723

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>France</b>				
5.000.000,000	BANQ FED CRD MUT 0.25% 19-10/07/2025	CHF	4.770.540,20	1,85
5.000.000,000	BANQ FED CRD MUT 2% 14-22/05/2024	CHF	5.001.000,00	1,94
4.000.000,000	CAISSE AMORT DET 2.5% 11-09/12/2025	CHF	4.088.304,00	1,59
7.000.000,000	CAISSE DES DEPOT 0.25% 18-30/05/2025	CHF	6.768.090,00	2,63
5.000.000,000	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	4.373.000,00	1,70
5.000.000,000	CREDIT AGRICOLE 1.75% 13-13/03/2023	CHF	5.006.500,00	1,95
6.900.000,000	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	6.944.850,00	2,69
3.100.000,000	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	2.876.924,00	1,12
6.000.000,000	TOTAL CAP INTL 1% 14-29/08/2024	CHF	5.922.184,68	2,30
			<b>45.751.392,88</b>	<b>17,77</b>
<b>Canada</b>				
5.000.000,000	CAN IMPERIAL BK 0.05% 19-15/10/2026	CHF	4.590.653,65	1,78
5.000.000,000	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	4.811.614,05	1,87
6.000.000,000	MANITOBA (PROV) 0.25% 19-15/03/2029	CHF	5.416.558,62	2,11
5.000.000,000	QUEBEC PROVINCE 1.125% 13-22/02/2023	CHF	5.000.522,00	1,94
5.000.000,000	QUEBEC PROVINCE 1.5% 14-05/02/2024	CHF	4.998.000,00	1,94
5.000.000,000	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	4.731.444,30	1,84
			<b>29.548.792,62</b>	<b>11,48</b>
<b>Pays-Bas</b>				
5.000.000,000	ABN AMRO BANK NV 1.5% 12-18/07/2023	CHF	5.004.002,00	1,94
5.000.000,000	ENERGIE BEHEER 1.625% 11-03/10/2023	CHF	5.007.141,00	1,95
6.000.000,000	SHELL INTL FIN 0.375% 15-21/08/2023	CHF	5.957.998,74	2,32
5.000.000,000	SHELL INTL FIN 0.875% 15-21/08/2028	CHF	4.640.100,20	1,80
			<b>20.609.241,94</b>	<b>8,01</b>
<b>Etats-Unis</b>				
8.000.000,000	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	7.808.160,00	3,03
5.000.000,000	JPMORGAN CHASE 0.5% 15-04/12/2023	CHF	4.945.000,00	1,92
7.000.000,000	MET LIFE GLOB 0.125% 20-25/09/2028	CHF	6.064.922,29	2,36
			<b>18.818.082,29</b>	<b>7,31</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
5.000.000,000	ASB FINANCE LTD 0.1175% 21-29/06/2028	CHF	4.385.000,00	1,70
6.500.000,000	ASB FINANCE LTD 0.45% 19-30/01/2025	CHF	6.274.215,61	2,44
7.000.000,000	WESTPAC SEC NZ 0.375% 16-05/02/2024	CHF	6.879.376,00	2,68
			<b>17.538.591,61</b>	<b>6,82</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
4.000.000,000	CENT AMERICAN BK 1.125% 14-24/02/2023	CHF	3.998.400,00	1,55
5.000.000,000	CORP ANDINA FOM 0.5% 15-26/02/2026	CHF	4.702.500,00	1,83
1.000.000,000	EUROPEAN INVNT BK 1.125% 12-26/04/2023	CHF	1.000.239,90	0,39
5.000.000,000	NA DEV BANK 0.25% 15-30/04/2025	CHF	4.823.200,00	1,88
			<b>14.524.339,90</b>	<b>5,65</b>
<b>Corée du Sud</b>				
5.000.000,000	IND BK OF KOREA 0.0219% 19-16/07/2025	CHF	4.729.062,50	1,84
5.000.000,000	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	4.515.000,00	1,75
5.000.000,000	KOREA NATL OIL 0.373% 18-01/06/2023	CHF	4.972.812,50	1,94
			<b>14.216.875,00</b>	<b>5,53</b>
<b>Allemagne</b>				
4.000.000,000	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	3.873.380,88	1,51
3.500.000,000	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 19-18/11/2027	CHF	3.129.730,52	1,22
6.500.000,000	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 21-05/10/2029	CHF	5.697.562,07	2,21
			<b>12.700.673,47</b>	<b>4,94</b>
<b>Liechtenstein</b>				
5.000.000,000	LGT BANK AG 0.2% 16-12/10/2026	CHF	4.650.000,00	1,81
7.000.000,000	LGT BANK AG 1.875% 13-08/02/2023	CHF	7.002.800,00	2,72
			<b>11.652.800,00</b>	<b>4,53</b>
<b>Suède</b>				
6.000.000,000	AKADEMISKA HUS 0.25% 15-17/11/2025	CHF	5.756.854,98	2,24
3.000.000,000	AKADEMISKA HUS 0.35% 22-24/03/2027	CHF	2.824.500,18	1,10
			<b>8.581.355,16</b>	<b>3,34</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
<b>Finlande</b>				
1.500.000,000	MUNI FINANCE PLC 0.875% 13-01/02/2023	CHF	1.499.700,00	0,58
7.000.000,000	NORDEA BANK AB 0.25% 15-27/11/2023	CHF	6.894.160,00	2,68
			<b>8.393.860,00</b>	<b>3,26</b>
<b>Norvège</b>				
4.000.000,000	NORGES STATSBANR 1.125% 13-02/05/2023	CHF	3.996.511,20	1,55
4.500.000,000	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	4.254.164,96	1,66
			<b>8.250.676,16</b>	<b>3,21</b>
<b>Australie</b>				
5.000.000,000	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	4.692.380,00	1,83
3.000.000,000	NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024	CHF	2.942.700,00	1,14
			<b>7.635.080,00</b>	<b>2,97</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
5.000.000,000	FIRST ABU DHABI 0.07% 19-18/10/2027	CHF	4.416.562,50	1,72
			<b>4.416.562,50</b>	<b>1,72</b>
<b>Autriche</b>				
5.000.000,000	HYPO VORARLBERG 0.125% 19-03/09/2029	CHF	4.195.194,50	1,63
			<b>4.195.194,50</b>	<b>1,63</b>
			<b>226.833.518,03</b>	<b>88,17</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>226.833.518,03</b>	<b>88,17</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF		
<b>Futures</b>						
824,000	SMI SWISS MARKET INDEX - FUTU 17/03/2023	CHF	88.410.256,00	(2.456.860,00)		
				<b>(2.456.860,00)</b>		
<b>Total des futures</b>						
				<b>(2.456.860,00)</b>		
<b>Contrats de changes à terme</b>						
12.493.546,800	CHF	12.900.000,000	EUR	13.01.2023	12.493.546,80	(207.164,53)
						<b>(207.164,53)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>						
						<b>(207.164,53)</b>
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins valeur non réalisée en CHF	
Floating	0,038	26.02.2026	CHF	5.000.000,00	250.629,83	
Floating	Floating	30.04.2025	CHF	5.200.000,00	261.354,50	
Floating	Floating	30.04.2025	CHF	5.100.000,00	229.177,64	
Floating	Floating	25.09.2028	CHF	7.000.000,00	885.665,76	
Floating	Floating	03.09.2029	CHF	5.000.000,00	720.567,21	
Floating	Floating	18.07.2023	CHF	5.500.000,00	52.933,57	
Floating	Floating	02.05.2023	CHF	4.200.000,00	23.216,66	
Floating	Floating	01.06.2023	CHF	5.000.000,00	24.592,96	
Floating	1,180	06.06.2023	CHF	5.000.000,00	(490,65)	
Floating	Floating	12.10.2026	CHF	5.000.000,00	392.131,71	
<b>Total des swaps de taux d'intérêt</b>						
					<b>10.960.754,67</b>	

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 2022

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins value non réalisée en CHF
Floating	Floating	15.10.2026	CHF	5.050.000,00	396.977,56
Floating	Floating	10.07.2025	CHF	5.000.000,00	237.161,85
Floating	Floating	21.08.2028	CHF	5.200.000,00	539.866,31
Floating	Floating	01.06.2027	CHF	3.100.000,00	253.963,93
Floating	Floating	25.09.2026	CHF	5.100.000,00	357.888,47
Floating	0,008	05.10.2029	CHF	6.500.000,00	775.266,69
Floating	Floating	05.02.2024	CHF	7.000.000,00	120.788,78
Floating	Floating	04.12.2023	CHF	5.000.000,00	76.279,12
Floating	0,014	29.08.2024	CHF	6.300.000,00	161.622,50
Floating	Floating	30.01.2025	CHF	6.675.000,00	310.369,63
Floating	Floating	17.11.2025	CHF	6.200.000,00	396.768,24
Floating	Floating	16.07.2025	CHF	5.100.000,00	280.406,39
Floating	Floating	27.11.2023	CHF	7.000.000,00	102.385,83
Floating	0,495	24.02.2023	CHF	4.000.000,00	2.813,98
Floating	1,713	05.10.2026	CHF	4.750.000,00	(2.688,64)
Floating	Floating	05.02.2024	CHF	5.375.000,00	130.261,25
Floating	Floating	22.05.2024	CHF	5.500.000,00	167.718,34
Floating	Floating	08.02.2023	CHF	7.600.000,00	9.679,26
Floating	1,710	04.08.2026	CHF	3.900.000,00	(3.344,80)
Floating	Floating	13.03.2023	CHF	5.500.000,00	13.603,88
Floating	1,758	06.04.2027	CHF	4.250.000,00	(5.235,12)
Floating	0,100	18.11.2027	CHF	3.450.000,00	271.446,31
Floating	0,039	21.08.2023	CHF	6.000.000,00	48.431,87
Floating	Floating	25.11.2024	CHF	8.000.000,00	236.325,68
Floating	0,202	15.03.2029	CHF	6.000.000,00	581.691,34
Floating	0,099	18.10.2027	CHF	4.900.000,00	378.172,56
Floating	Floating	03.10.2023	CHF	5.500.000,00	77.015,29
Floating	0,027	30.05.2025	CHF	7.100.000,00	263.248,71
Floating	0,092	09.12.2025	CHF	4.800.000,00	214.124,31
Floating	Floating	13.03.2024	CHF	3.000.000,00	79.542,08
Floating	Floating	29.06.2028	CHF	5.000.000,00	575.652,55
Floating	Floating	30.07.2027	CHF	5.000.000,00	488.406,34
Floating	Floating	27.07.2028	CHF	5.000.000,00	584.364,99
					<b>10.960.754,67</b>

**Total des swaps de taux d'intérêt** **10.960.754,67**

**Total des instruments financiers dérivés** **8.296.730,14**

### Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>226.833.518,03</b>	<b>88,17</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>8.296.730,14</b>	<b>3,23</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>22.625.748,53</b>	<b>8,79</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(477.829,80)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>257.278.166,90</b>	<b>100,00</b>

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

**Etat des actifs nets au 31 décembre 2022**

**Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022**

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		7.355.416,87	Intérêts sur obligations	2e	83.712,78
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(77.066,13)	Intérêts bancaires		1.473,46
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	7.278.350,74	Revenus sur swaps		21.839,26
Avoirs en banque		1.047.194,44	Autres revenus		11,42
A recevoir sur swaps		11.620,48	<b>Total revenus</b>		
Plus-value nette non réalisée sur Interest Rate Swap	2h	26.144,14			<b>107.036,92</b>
Intérêts et dividendes à recevoir		24.289,45	<b>Charges</b>		
Charges constatées d'avance et autres actifs		90,63	Commission de conseil en investissement	4	122.690,17
<hr/>			Commission de banque dépositaire	4	3.583,29
<b>Total actifs</b>		<b>8.387.689,88</b>	Frais d'administration		4.077,83
<hr/>			Frais professionnels		9.962,28
<b>Passifs</b>			Frais de transaction	2k	2.399,61
Charges à payer		34.169,80	Taxe d'abonnement	3	856,27
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2g	75.900,00	Intérêts bancaires et charges		3.902,49
Distribution de dividendes et autres passifs		774,61	Charges sur swaps		11.814,50
<hr/>			Autres charges		13.679,45
<b>Total passifs</b>		<b>110.844,41</b>	<b>Total charges</b>		
<hr/>					<b>172.965,89</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>8.276.845,47</b>	<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		
<hr/>					<b>(65.928,97)</b>
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2c	(155.945,10)
			Contrats futures	2g	5.765,00
<hr/>			<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		
			<b>(216.109,07)</b>		
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		37.579,74
			Contrats futures		(158.550,00)
			Swaps		26.191,40
<hr/>			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		
			<b>(310.887,93)</b>		
			Souscriptions		
			-		
			Rachats		
			(1.076.062,54)		
			Actifs nets en début d'exercice		
			9.663.795,94		
<hr/>			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		
			<b>8.276.845,47</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	93.320,087	-	(10.757,479)	82.562,608



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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Pays-Bas</b>				
350.000,000	BMW FINANCE NV 0.625% 19-06/10/2023	EUR	344.145,90	4,16
300.000,000	DAIMLER AG 17-03/07/2024	EUR	300.602,40	3,63
280.000,000	DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 16-03/04/2023	EUR	278.735,52	3,37
200.000,000	IBERDROLA INTL 1.125% 15-27/01/2023	EUR	199.817,60	2,41
300.000,000	THERMO FISHER 21-18/11/2023 FRN	EUR	299.505,00	3,62
300.000,000	TOYOTA MOTOR FIN 21-22/02/2024 FRN	EUR	302.124,00	3,65
			<b>1.724.930,42</b>	<b>20,84</b>
<b>Canada</b>				
400.000,000	BANK NOVA SCOTIA 22-01/02/2024 FRN	EUR	402.139,40	4,86
400.000,000	CAN IMPERIAL BK 22-26/01/2024 FRN	EUR	402.164,20	4,86
			<b>804.303,60</b>	<b>9,72</b>
<b>Espagne</b>				
300.000,000	BANCO BILBAO VIZ 17-01/12/2023 FRN	EUR	300.333,00	3,63
300.000,000	BANCO SANTANDER 17-11/05/2024	EUR	301.361,40	3,64
200.000,000	FADE 0.5% 19-17/06/2023	EUR	198.184,00	2,39
			<b>799.878,40</b>	<b>9,66</b>
<b>Etats-Unis</b>				
200.000,000	AMERICAN HONDA F 0.55% 18-17/03/2023	EUR	199.254,80	2,41
200.000,000	BANK OF AMER CRP 0.75% 16-26/07/2023	EUR	197.922,00	2,39
250.000,000	GOLDMAN SACHS GP 22-07/02/2025 FRN	EUR	249.237,00	3,01
			<b>646.413,80</b>	<b>7,81</b>
<b>Suède</b>				
300.000,000	VATTENFALL AB 22-18/04/2024 FRN	EUR	300.647,40	3,63
300.000,000	VOLVO TREAS AB 22-11/01/2024 FRN	EUR	300.723,36	3,64
			<b>601.370,76</b>	<b>7,27</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
200.000,000	GLAXOSMITHKLINE 0.125% 20-12/05/2023	EUR	198.399,20	2,40
300.000,000	LLOYDS BK GR PLC 17-21/06/2024	EUR	301.641,00	3,64
			<b>500.040,20</b>	<b>6,04</b>
<b>Belgique</b>				
300.000,000	AB INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	300.087,60	3,62
200.000,000	KBC GROUP NV 21-23/06/2024 FRN	EUR	199.925,97	2,42
			<b>500.013,57</b>	<b>6,04</b>
<b>Luxembourg</b>				
300.000,000	NOVARTIS FINANCE 0.125% 16-20/09/2023	EUR	295.500,00	3,57
200.000,000	TRATON FIN LUX 22-17/02/2024 FRN	EUR	199.392,00	2,41
			<b>494.892,00</b>	<b>5,98</b>
<b>Finlande</b>				
300.000,000	OP CORPORATE BK 21-18/01/2024 FRN	EUR	302.133,60	3,65
			<b>302.133,60</b>	<b>3,65</b>
<b>France</b>				
300.000,000	SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024	EUR	302.072,40	3,65
			<b>302.072,40</b>	<b>3,65</b>
<b>Danemark</b>				
300.000,000	NYKREDIT 21-25/03/2024 FRN	EUR	301.812,99	3,65
			<b>301.812,99</b>	<b>3,65</b>
<b>Allemagne</b>				
300.000,000	DEUTSCHE BAHN FIN 17-06/12/2024 FRN	EUR	300.489,00	3,63
			<b>300.489,00</b>	<b>3,63</b>
			<b>7.278.350,74</b>	<b>87,94</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7.278.350,74</b>	<b>87,94</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR	
<b>Futures</b>					
60.000	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/03/2023	EUR	2.276.172,00	(75.900,00)	
				<b>(75.900,00)</b>	
<b>Total des futures</b>				<b>(75.900,00)</b>	
A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionnel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					
Floating	Floating	12.05.2023	EUR	200.000,00	2.035,60
Floating	Floating	27.01.2023	EUR	200.000,00	174,95
Floating	Floating	17.03.2023	EUR	200.000,00	872,03
Floating	Floating	26.07.2023	EUR	200.000,00	3.398,31
Floating	Floating	20.09.2023	EUR	300.000,00	6.733,50
Floating	Floating	06.10.2023	EUR	350.000,00	8.508,40
Floating	Floating	19.06.2023	EUR	200.000,00	2.770,26
Floating	Floating	03.04.2023	EUR	280.000,00	1.651,09
					<b>26.144,14</b>
<b>Total des swaps de taux d'intérêt</b>					<b>26.144,14</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>					<b>(49.755,86)</b>

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>7.278.350,74</b>	<b>87,94</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(49.755,86)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.047.194,44</b>	<b>12,65</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1.056,15</b>	<b>0,01</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>8.276.845,47</b>	<b>100,00</b>

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

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 29 juillet 2022

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	31.769,08
Intérêts sur obligations	2e	67.168,73
Intérêts bancaires		263,33
Autres revenus		498,34
<b>Total revenus</b>		<b>99.699,48</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	48.813,51
Commission de banque dépositaire	4	6.646,55
Frais d'administration		7.528,39
Frais professionnels		1.835,63
Frais de transaction	2k	6.573,23
Taxe d'abonnement	3	2.026,14
Intérêts bancaires et charges		13.083,46
Autres charges		11.757,24
<b>Total charges</b>		<b>98.264,15</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>1.435,33</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	934.671,75
Change		9.363,99
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période</b>		<b>945.471,07</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(2.958.011,20)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(2.012.540,13)</b>
Souscriptions		360.433,59
Rachats		(13.880.414,94)
Actifs nets en début de période		15.532.521,48
<b>Actifs nets en fin de période</b>		<b>-</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 CHF	943.622,219	45.511,509	(989.133,728)	-
R EUR	42.844,565	116,675	(42.961,240)	-
I CHF	769.240,342	-	(769.240,342)	-
I EUR	-	-	-	-

\*Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la partie 1.4 "Fusion de compartiments" dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 ».

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		29.705.500,11
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(982.526,57)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	28.722.973,54
Avoirs en banque		5.238.169,89
Remboursement fiscal à recevoir		144,20
Intérêts et dividendes à recevoir		58.192,91
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.524,93
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>34.021.005,47</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		195.396,75
Charges à payer sur achat de titres		1.054,68
Charges à payer sur rachat d'actions		1.449,77
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	17.680,40
Distribution de dividendes et autres passifs		514,94
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>216.096,54</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>33.804.908,93</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	46.045,03
Intérêts sur obligations	2e	32.974,67
Intérêts bancaires		23.253,14
Autres revenus		252,18
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>102.525,02</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	339.206,79
Commission de banque dépositaire	4	4.447,34
Frais d'administration		18.960,21
Frais professionnels		10.522,16
Frais de transaction	2k	3.857,88
Taxe d'abonnement	3	9.461,02
Intérêts bancaires et charges		23.519,82
Autres charges		10.164,10
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>420.139,32</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(317.614,30)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		2.059.605,78
Change		(32.453,34)
Contrats futures	2g	(16,14)
Contrats de change à terme		414.905,52
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>2.124.427,52</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(4.052.220,28)
Contrats de change à terme		(17.680,40)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(1.945.473,16)</b>
<hr/>		
Souscriptions		8.007.668,48
Rachats		(2.356.599,51)
Actifs nets en début d'exercice		30.099.313,12
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>33.804.908,93</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	2.900.000,000	20.748,159	(242.996,000)	2.677.752,159
I-H CHF (lancé le 15 février 2022)	-	81.350,000	-	81.350,000

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>France</b>				
925,476	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	6.450.576,97	19,08
			<b>6.450.576,97</b>	<b>19,08</b>
<b>Irlande</b>				
2.089,000	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	342.871,99	1,01
9.541,023	ISHARE EMKT-IF-F-AUSD	USD	144.610,53	0,43
6.407,000	ISHARES GERMANY GOVT BND	EUR	768.904,07	2,28
50.600,000	ISHARES US AGG BND EUR-H A	EUR	230.407,10	0,68
1.057,000	ISHARES USD TIPS	USD	223.918,60	0,66
23.231,780	ISHARES WLD XEURO GBI-HEURHA	EUR	213.198,05	0,63
377,086	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	426.540,83	1,26
5.222,000	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	462.041,19	1,37
4.593,709	TWELVE CAT BOND-I JSS EUR A	EUR	471.084,86	1,39
			<b>3.283.577,22</b>	<b>9,71</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.980,619	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	19.003,55	0,06
6.400,000	DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)	EUR	131.072,00	0,39
1.014,369	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	15.074,15	0,04
5.241,343	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	6.378.242,71	18,87
57.828,165	LO SHRT TERM MMTK EUR-EUR IA	EUR	6.397.952,04	18,93
195,292	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	16.942,69	0,05
			<b>12.958.287,14</b>	<b>38,34</b>
			<b>22.692.441,33</b>	<b>67,13</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Allemagne</b>				
21.251,218	BAYERISCHE LNDKB 2.125% 22-01/09/2031	EUR	19.637,95	0,06
14.167,479	BERLIN LAND 0.5% 15-10/02/2025	EUR	13.420,57	0,04
28.334,957	DEUTSCHE BAHN FIN 1% 18-17/12/2027	EUR	25.417,49	0,08
21.251,218	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	15.165,51	0,04
17.709,348	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	17.803,21	0,05
21.251,218	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	26.067,38	0,08
10.625,609	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	13.003,51	0,04
28.334,957	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	23.381,72	0,07
35.418,696	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	32.741,16	0,10
21.251,218	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	17.407,90	0,05
49.586,175	KFW 1.25% 22-30/06/2027	EUR	45.987,97	0,13
35.418,696	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	27.451,61	0,08
21.251,218	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	17.531,02	0,05
49.586,175	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	38.976,22	0,12
35.418,696	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	32.308,88	0,10
63.753,654	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	39.728,08	0,11
35.418,696	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	31.215,21	0,09
35.418,696	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	27.541,37	0,08
17.709,348	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	16.574,55	0,05
35.418,696	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	28.940,86	0,09
14.167,479	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	12.461,70	0,04
14.167,479	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	13.504,27	0,04
21.251,218	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	14.388,77	0,04
21.251,218	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	16.928,01	0,05
28.334,957	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	23.267,44	0,07
35.418,696	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	33.121,97	0,10
35.418,696	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	30.027,44	0,09
28.334,957	SAP SE 1% 18-13/03/2026	EUR	26.575,47	0,08
63.753,654	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	57.889,36	0,16
35.418,696	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	21.762,52	0,06
21.251,218	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	19.442,88	0,06
14.167,479	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	11.767,22	0,03
			<b>791.439,22</b>	<b>2,33</b>
<b>Autriche</b>				
35.418,696	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	28.687,30	0,09
28.334,957	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	20.929,77	0,06
21.251,218	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	19.875,71	0,06

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
24.793,088	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	27.551,99	0,08
			<b>97.044,77</b>	<b>0,29</b>
<b>Belgique</b>				
70.837,393	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	54.976,07	0,16
49.586,175	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	30.373,68	0,09
28.334,957	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	22.346,91	0,07
17.709,348	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	18.862,13	0,06
21.251,218	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	16.128,02	0,05
35.418,696	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	24.649,29	0,07
			<b>167.336,10</b>	<b>0,50</b>
<b>Bulgarie</b>				
35.418,696	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	26.471,05	0,08
			<b>26.471,05</b>	<b>0,08</b>
<b>Canada</b>				
35.418,696	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	33.383,89	0,10
35.418,696	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	29.615,82	0,09
35.418,696	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	27.489,66	0,08
14.167,479	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	13.581,48	0,04
			<b>104.070,85</b>	<b>0,31</b>
<b>Chili</b>				
28.334,957	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	22.071,16	0,07
35.418,696	CHILE 1.875% 15-27/05/2030	EUR	30.610,61	0,09
			<b>52.681,77</b>	<b>0,16</b>
<b>Corée du Sud</b>				
35.418,696	KOREA DEV BANK 0.625% 18-17/07/2023	EUR	34.927,26	0,10
			<b>34.927,26</b>	<b>0,10</b>
<b>Danemark</b>				
56.669,914	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	44.023,46	0,13
			<b>44.023,46</b>	<b>0,13</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
35.418,696	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	29.902,23	0,09
			<b>29.902,23</b>	<b>0,09</b>
<b>Espagne</b>				
21.251,218	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	17.550,11	0,05
49.586,175	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	43.453,56	0,13
35.418,696	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	28.428,99	0,08
35.418,696	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	27.386,09	0,08
21.251,218	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	17.582,23	0,05
21.251,218	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	20.308,29	0,06
14.167,479	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	12.375,68	0,04
21.251,218	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	20.671,82	0,06
42.502,436	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	33.199,40	0,10
28.334,957	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	19.032,02	0,06
21.251,218	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	14.044,93	0,04
17.709,348	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	16.672,82	0,05
35.418,696	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	32.469,03	0,10
35.418,696	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	32.346,48	0,10
35.418,696	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	29.021,73	0,09
17.709,348	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	11.544,55	0,03
49.586,175	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	45.563,74	0,12
21.251,218	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	22.405,37	0,07
24.793,088	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	27.854,29	0,08
17.709,348	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	19.556,43	0,06
14.167,479	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	16.903,50	0,05
			<b>508.371,06</b>	<b>1,50</b>
<b>Etats-Unis</b>				
21.251,218	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	19.062,09	0,06
17.709,348	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	17.885,34	0,05
21.251,218	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	15.802,40	0,05
35.418,696	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	25.766,83	0,08
21.251,218	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	19.827,88	0,06
21.251,218	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	20.055,17	0,06
21.251,218	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	16.828,44	0,05
21.251,218	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	15.668,35	0,05

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
28.334,957	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	25.833,80	0,08	70.837,393	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	62.410,22	0,18
35.418,696	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	34.116,28	0,09	49.586,175	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	46.791,50	0,14
35.418,696	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	28.585,11	0,08	17.709,348	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	12.253,36	0,04
17.709,348	VF CORP 0.625% 16-20/09/2023	EUR	17.405,56	0,05	17.709,348	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	14.087,02	0,04
			<b>256.837,25</b>	<b>0,76</b>	70.837,393	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	69.362,92	0,21
	<b>Finlande</b>				17.709,348	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	17.027,68	0,05
35.418,696	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	24.005,55	0,07	24.793,088	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	23.275,78	0,07
21.251,218	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	17.641,98	0,05	35.418,696	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	36.389,35	0,11
21.251,218	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	18.801,07	0,06	49.586,175	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	51.304,24	0,15
35.418,696	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	30.088,68	0,09				<b>887.640,19</b>	<b>2,62</b>
			<b>90.537,28</b>	<b>0,27</b>		<b>Japon</b>			
	<b>France</b>				21.251,218	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	15.544,64	0,05
35.418,696	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	24.930,69	0,07	21.251,218	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	19.720,76	0,06
70.837,393	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	63.496,68	0,18	70.837,393	SUMITOMO MITSUI 0.409% 19-07/11/2029	EUR	57.176,05	0,16
21.251,218	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	20.014,95	0,06				<b>92.441,45</b>	<b>0,27</b>
7.083,739	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	6.741,17	0,02		<b>Lettonie</b>			
35.418,696	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	31.353,77	0,09	21.251,218	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	15.951,70	0,05
56.669,914	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	52.870,75	0,16				<b>15.951,70</b>	<b>0,05</b>
49.586,175	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	45.708,39	0,14		<b>Lituanie</b>			
35.418,696	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	26.578,91	0,08	17.709,348	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	8.828,82	0,03
17.709,348	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	15.809,19	0,05				<b>8.828,82</b>	<b>0,03</b>
35.418,696	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	33.835,78	0,10		<b>Luxembourg</b>			
28.334,957	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	26.417,21	0,08	21.251,218	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	14.840,33	0,04
60.211,784	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	49.737,64	0,15	14.167,479	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	12.450,71	0,04
49.586,175	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	31.518,21	0,09	21.251,218	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	16.490,02	0,05
28.334,957	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	16.572,04	0,05	21.251,218	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	15.676,00	0,05
35.418,696	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	31.547,88	0,09	35.418,696	NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	EUR	33.597,70	0,09
70.837,393	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	54.002,89	0,16	28.334,957	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	25.653,42	0,08
28.334,957	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	23.197,16	0,07				<b>118.708,18</b>	<b>0,35</b>
21.251,218	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	16.722,76	0,05		<b>Mexique</b>			
70.837,393	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	64.861,55	0,18	35.418,696	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	28.773,26	0,09
17.709,348	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	17.339,59	0,05	35.418,696	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	25.120,71	0,07
24.793,088	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	24.801,75	0,07				<b>53.893,97</b>	<b>0,16</b>
38.960,566	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	42.416,75	0,13		<b>Norvège</b>			
17.709,348	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	20.432,80	0,06	42.502,436	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	40.112,77	0,12
21.251,218	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	20.336,90	0,06				<b>40.112,77</b>	<b>0,12</b>
21.251,218	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	19.760,50	0,06		<b>Pays-Bas</b>			
35.418,696	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	23.884,60	0,07	49.586,175	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	46.247,33	0,15
35.418,696	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	30.213,31	0,09	35.418,696	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	31.535,19	0,09
			<b>835.103,82</b>	<b>2,46</b>	28.334,957	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	25.265,34	0,07
	<b>Iles Cayman</b>				21.251,218	DEUTSCHE TEL FIN 0.625% 17-13/12/2024	EUR	20.278,62	0,06
35.418,696	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	34.108,20	0,10	35.418,696	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	32.871,20	0,10
			<b>34.108,20</b>	<b>0,10</b>	28.334,957	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	18.145,39	0,05
	<b>Iles Vierges américaines</b>				35.418,696	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	29.593,21	0,09
70.837,393	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	61.818,91	0,18	28.334,957	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	24.997,39	0,07
			<b>61.818,91</b>	<b>0,18</b>	35.418,696	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	31.169,53	0,09
	<b>Indonésie</b>				35.418,696	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	31.917,03	0,09
14.167,479	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	10.207,67	0,03	21.251,218	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	16.386,20	0,05
42.502,436	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	33.106,74	0,10	35.418,696	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	33.386,16	0,11
35.418,696	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	33.809,36	0,10	28.334,957	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	23.345,31	0,07
21.251,218	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	20.790,33	0,06	35.418,696	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	30.198,71	0,09
			<b>97.914,10</b>	<b>0,29</b>	35.418,696	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	31.462,76	0,09
	<b>Irlande</b>				28.334,957	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	25.317,89	0,07
35.418,696	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	28.777,69	0,09				<b>452.117,26</b>	<b>1,34</b>
35.418,696	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	25.577,61	0,08		<b>Pérou</b>			
35.418,696	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	31.889,93	0,09	35.418,696	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	24.655,84	0,07
			<b>86.245,23</b>	<b>0,26</b>				<b>24.655,84</b>	<b>0,07</b>
	<b>Italie</b>					<b>Philippines</b>			
85.004,871	ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	83.990,13	0,25	63.753,654	PHILIPPINES(REP) 0.875% 19-17/05/2027	EUR	56.234,71	0,17
56.669,914	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	50.412,99	0,15				<b>56.234,71</b>	<b>0,17</b>
70.837,393	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	58.692,68	0,17		<b>Pologne</b>			
116.881,698	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	109.961,13	0,32	28.334,957	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	25.568,76	0,08
70.837,393	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	64.496,74	0,19	17.709,348	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	17.760,85	0,05
35.418,696	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	29.355,02	0,09				<b>43.329,61</b>	<b>0,13</b>
35.418,696	ITALY BTPS 0.6% 20-15/06/2023	EUR	35.122,89	0,10					
46.044,305	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	33.878,94	0,10					
56.669,914	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	50.817,07	0,15					
49.586,175	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	38.010,53	0,11					

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>République Tchèque</b>									
21.251,218	CESKE DRAHY 1.875% 16-25/05/2023	EUR	21.042,69	0,06	5.553	SIEMENS ENERGY AG	EUR	98,52	0,00
			<b>21.042,69</b>	<b>0,06</b>	22.692	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1.070,82	0,00
<b>Royaume-Uni</b>									
28.334,957	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	27.586,24	0,08	56.910	VONOVIA SE	EUR	1.275,91	0,00
21.251,218	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	17.391,84	0,05				<b>71.538,37</b>	<b>0,21</b>
35.418,696	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	34.503,91	0,10	<b>Antilles néerlandaises</b>				
35.418,696	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	33.074,92	0,10	20.222	SCHLUMBERGER LTD	USD	1.002,53	0,00
			<b>112.556,91</b>	<b>0,33</b>				<b>1.002,53</b>	<b>0,00</b>
<b>Singapour</b>					<b>Australie</b>				
14.167,479	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	12.954,15	0,04	11.502	AMPOL LTD	AUD	206,17	0,00
			<b>12.954,15</b>	<b>0,04</b>	16.323	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	244,79	0,00
<b>Slovaquie</b>									
35.418,696	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	28.992,85	0,09	36.703	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	87,22	0,00
21.251,218	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	16.939,89	0,05	18.592	BRAMBLES LTD	AUD	142,24	0,00
			<b>45.932,74</b>	<b>0,14</b>	8.875	COLES GROUP LTD	AUD	94,74	0,00
<b>Slovénie</b>									
21.251,218	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	9.262,77	0,03	9.282	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	602,08	0,01
35.418,696	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	31.644,20	0,09	2.624	CSL LTD	AUD	476,33	0,00
17.709,348	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	12.431,80	0,04	21.979	GOODMAN GROUP	AUD	242,58	0,00
			<b>53.338,77</b>	<b>0,16</b>	3.118	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	328,86	0,00
<b>Suède</b>									
35.418,696	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	32.463,50	0,10	19.605	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	372,72	0,00
21.251,218	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	20.252,31	0,06	15.576	NEWCREST MINING LTD	AUD	204,88	0,00
35.418,696	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	31.060,77	0,09	17.858	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	151,71	0,00
			<b>83.776,58</b>	<b>0,25</b>	6.452	RIO TINTO LTD	AUD	479,97	0,01
<b>Suisse</b>									
35.418,696	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	28.902,18	0,09	90.019	SCENTRE GROUP	AUD	166,45	0,00
			<b>28.902,18</b>	<b>0,09</b>	138.403	SOUTH32 LTD	AUD	350,90	0,00
<b>Supranational - Multinational</b>									
21.251,218	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	21.058,04	0,06	51.048	STOCKLAND	AUD	118,72	0,00
21.251,218	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	14.345,80	0,04	23.130	TRANSURBAN GROUP	AUD	191,80	0,00
35.418,696	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	29.036,25	0,09	9.069	WESFARMERS LTD	AUD	263,59	0,00
			<b>64.440,09</b>	<b>0,19</b>	22.176	WESTPAC BANKING CORP	AUD	327,90	0,00
			<b>5.535.691,17</b>	<b>16,38</b>	7.659	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	163,66	0,00
								<b>5.217,31</b>	<b>0,02</b>
<b>Actions</b>					<b>Autriche</b>				
<b>Allemagne</b>					5.431				
14.489	ADIDAS AG	EUR	1.860,05	0,01		VERBUND AG - A	EUR	432,57	0,00
32.510	ALLIANZ AG REG	EUR	6.622,38	0,03				<b>432,57</b>	<b>0,00</b>
78.472	BASF SE	EUR	3.669,34	0,01	<b>Belgique</b>				
77.044	BAYER AG-REG	EUR	3.793,27	0,01	64.935	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3.700,01	0,02
34.383	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.882,36	0,01	12.855	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	971,08	0,00
4.888	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	391,05	0,00	21.736	KBC GROUP NV	EUR	1.320,65	0,00
8.403	BEIERSDORF AG	EUR	902,86	0,00	10.853	UCB SA	EUR	811,80	0,00
0.747	CONTINENTAL AG	EUR	42,67	0,00				<b>6.803,54</b>	<b>0,02</b>
39.329	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1.156,07	0,00	<b>Canada</b>				
168.506	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	1.803,69	0,01	9.557	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	400,51	0,00
15.369	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.518,13	0,01	5.337	BANK OF MONTREAL	CAD	455,64	0,00
77.159	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.739,14	0,01	7.782	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	358,57	0,00
261.479	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4.990,07	0,01	5.609	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	153,75	0,00
12.524	DR ING HC F PORSCHER AG	EUR	1.194,74	0,00	8.285	BROOKFIELD CORP	CAD	248,66	0,00
195.599	E.ON SE	EUR	1.837,07	0,01	3.800	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	428,44	0,00
2.352	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	71,32	0,00	6.143	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	433,90	0,00
32.804	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	862,09	0,00	19.904	ENBRIDGE INC	CAD	732,41	0,01
4.888	HANNOVER RUECK SE	EUR	913,59	0,00	2.553	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	349,11	0,00
2.275	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	137,97	0,00	21.457	KEYERA CORP	CAD	437,88	0,00
19.179	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1.255,47	0,00	17.685	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	297,30	0,00
106.360	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3.051,46	0,01	5.964	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	378,19	0,00
67.367	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	4.176,76	0,01	5.630	NUTRIEN LTD	CAD	386,76	0,00
8.852	MERCK KGAA	EUR	1.620,28	0,00	26.285	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	835,41	0,01
11.448	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.501,96	0,01	7.569	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	673,44	0,00
2.189	PUMA SE	EUR	123,79	0,00	11.903	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	294,44	0,00
82.188	SAP SE	EUR	8.020,69	0,03	11.298	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	371,59	0,00
2.246	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	834,90	0,00	10.298	TC ENERGY CORP	CAD	382,42	0,00
62.250	SIEMENS AG-REG	EUR	8.119,95	0,03	9.853	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	603,31	0,00
								<b>8.221,73</b>	<b>0,02</b>
					<b>Danemark</b>				
					0.059	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	123,19	0,00
					6.282	DANSKE BANK A/S	DKK	115,77	0,00
					1.494	DSV A/S	DKK	223,41	0,00
					0.784	GENMAB A/S	DKK	313,04	0,00
					9.261	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.171,70	0,01
					2.852	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	134,97	0,00
					1.127	PANDORA A/S	DKK	74,48	0,00
					6.621	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	181,42	0,00
								<b>2.337,98</b>	<b>0,01</b>

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 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Espagne</b>									
6,178	AENA SME SA	EUR	736,11	0,00	3,899	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	289,94	0,00
35,723	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.761,15	0,01	23,084	COMCAST CORP-CLASS A	USD	758,10	0,00
501,385	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2.858,90	0,01	5,701	CONAGRA BRANDS INC	USD	207,12	0,00
1.232,701	BANCO SANTANDER SA	EUR	3.473,75	0,01	6,029	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	545,05	0,00
321,474	CAIXABANK SA	EUR	1.175,95	0,00	1,651	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	363,33	0,00
37,808	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.190,94	0,00	9,393	CORNING INC	USD	281,47	0,00
24,196	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	506,91	0,00	7,208	CORTEVA INC	USD	398,33	0,00
29,580	ENDESA SA	EUR	528,89	0,00	2,599	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.111,82	0,01
56,106	FERROVIAL SA	EUR	1.381,90	0,00	2,840	CROWN CASTLE INC	USD	368,31	0,00
479,393	IBERDROLA SA	EUR	5.280,52	0,03	16,465	CSX CORP	USD	481,97	0,00
81,335	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	2.049,63	0,01	6,476	CVS HEALTH CORP	USD	567,07	0,00
14,356	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	357,47	0,00	4,022	DANAHER CORP	USD	1.005,69	0,01
11,212	REPSOL SA	EUR	168,00	0,00	1,920	DEERE & CO	USD	771,14	0,00
379,005	TELEFONICA SA	EUR	1.306,05	0,00	4,667	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	174,14	0,00
			<b>22.776,17</b>	<b>0,07</b>	3,643	DEXCOM INC	USD	382,49	0,00
					3,575	DOCUSIGN INC	USD	186,73	0,00
<b>Etats-Unis</b>									
8,705	ABBOTT LABORATORIES	USD	899,74	0,01	1,868	DOLLAR GENERAL CORP	USD	433,99	0,00
7,316	ABBVIE INC	USD	1.114,33	0,01	1,966	DOLLAR TREE INC	USD	263,45	0,00
5,204	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	374,32	0,00	7,899	DOMINION ENERGY INC	USD	456,23	0,00
3,108	ADOBE INC	USD	983,24	0,01	3,905	DOVER CORP	USD	498,85	0,00
10,245	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	622,26	0,00	7,038	DOW INC	USD	334,02	0,00
1,503	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	438,65	0,00	5,353	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	343,95	0,00
1,037	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	206,16	0,00	7,146	EBAY INC	USD	280,02	0,00
2,513	ALLSTATE CORP	USD	321,19	0,00	5,618	EDISON INTERNATIONAL	USD	339,01	0,00
61,120	ALPHABET INC-CL C	USD	5.094,06	0,03	6,899	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	486,19	0,00
8,730	ALTRIA GROUP INC	USD	375,20	0,00	3,195	ELECTRONIC ARTS INC	USD	365,79	0,00
44,701	AMAZON.COM INC	USD	3.525,82	0,02	1,463	ELEVANCE HEALTH INC	USD	703,15	0,00
4,464	AMERICAN EXPRESS CO	USD	616,14	0,00	4,652	ELI LILLY & CO	USD	1.599,76	0,01
10,755	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	641,20	0,00	6,526	EMERSON ELECTRIC CO	USD	589,19	0,00
2,624	AMERICAN TOWER CORP	USD	530,40	0,00	0,877	EQUINIX INC	USD	546,56	0,00
3,250	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	471,41	0,00	6,634	EQUITY RESIDENTIAL	USD	371,95	0,00
1,898	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	295,37	0,00	1,886	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	441,68	0,00
2,834	AMGEN INC	USD	698,74	0,00	12,239	EXELON CORP	USD	494,62	0,00
8,081	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	580,18	0,00	1,587	FEDEX CORP	USD	260,99	0,00
3,544	ANALOG DEVICES INC	USD	544,48	0,00	4,356	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	277,11	0,00
79,573	APPLE INC	USD	9.663,64	0,04	4,041	FISERV INC	USD	384,29	0,00
8,640	APPLIED MATERIALS INC	USD	786,42	0,00	33,070	FORD MOTOR CO	USD	357,58	0,00
5,739	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	500,70	0,00	4,874	FORTIVE CORP	USD	295,72	0,00
4,220	ATMOS ENERGY CORP	USD	452,68	0,00	5,794	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	312,76	0,00
33,693	AT&T INC	USD	582,47	0,00	13,860	FREEPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	497,52	0,00
2,503	AUTODESK INC	USD	441,27	0,00	8,489	GENERAL ELECTRIC CO	USD	666,15	0,00
3,173	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	715,45	0,00	4,991	GENERAL MILLS INC	USD	394,64	0,00
0,222	AUTOZONE INC	USD	513,21	0,00	5,180	GILEAD SCIENCES INC	USD	413,80	0,00
2,099	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	319,90	0,00	1,895	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	609,90	0,00
11,026	BAKER HUGHES CO	USD	301,47	0,00	20,173	HALLIBURTON CO	USD	734,71	0,00
41,877	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.300,34	0,01	2,006	HCA HEALTHCARE INC	USD	451,92	0,00
6,871	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	293,98	0,00	14,953	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	223,05	0,00
2,899	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	138,84	0,00	5,198	HOME DEPOT INC	USD	1.560,63	0,01
1,642	BECTON DICKINSON AND CO	USD	395,30	0,00	10,443	HP INC	USD	264,58	0,00
6,868	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.988,96	0,02	0,988	HUMANA INC	USD	475,00	0,00
1,080	BIOGEN INC	USD	279,40	0,00	1,401	ILLUMINA INC	USD	264,78	0,00
3,788	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	363,55	0,00	4,099	INCYTE CORP	USD	305,29	0,00
0,917	BLACKROCK INC	USD	615,20	0,00	20,389	INTEL CORP	USD	500,72	0,00
5,609	BLOCK INC	USD	330,67	0,00	4,062	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	396,24	0,00
0,293	BOOKING HOLDINGS INC	USD	550,51	0,00	6,205	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	202,14	0,00
4,007	BOSTON PROPERTIES INC	USD	253,56	0,00	4,359	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	576,09	0,00
9,427	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	409,42	0,00	2,142	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	211,01	0,00
11,480	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	775,56	0,00	2,377	INTUIT INC	USD	870,51	0,00
2,145	BROADCOM INC	USD	1.121,31	0,01	2,852	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	715,68	0,00
3,785	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	328,61	0,00	12,684	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.110,25	0,02
3,189	CARDINAL HEALTH INC	USD	232,21	0,00	14,758	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.842,22	0,02
13,533	CARRIER GLOBAL CORP	USD	530,66	0,00	2,670	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	343,36	0,00
3,556	CATERPILLAR INC	USD	800,35	0,00	4,417	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	168,37	0,00
0,938	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	298,02	0,00	7,538	KROGER CO	USD	315,16	0,00
3,948	CHENIERE ENERGY INC	USD	554,38	0,00	1,926	LOEWS CORP	USD	105,89	0,00
0,309	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	406,36	0,00	4,136	LOWES COS INC	USD	783,91	0,00
1,982	CIGNA CORP	USD	614,11	0,00	1,117	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	331,72	0,00
1,235	CINTAS CORP	USD	528,67	0,00	13,067	LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	64,89	0,00
25,300	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.126,03	0,01	13,317	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.449,65	0,01
12,517	CITIGROUP INC	USD	529,66	0,00	0,590	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	156,52	0,00
2,186	CME GROUP INC CL A	USD	346,40	0,00	3,729	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	517,00	0,00
20,247	COCA-COLA CO	USD	1.213,20	0,01	6,489	MASCO CORP	USD	287,15	0,00
6,371	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	341,06	0,00	4,454	MASTERCARD INC - A	USD	1.453,32	0,01
					3,186	MCDONALDS CORP	USD	793,78	0,00
					1,491	MCKESSON CORP	USD	524,05	0,00

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

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
0,370	MERCADOLIBRE INC	USD	300,67	0,00	10,147	WALT DISNEY CO	USD	828,84	0,00
13,348	MERCK & CO. INC.	USD	1.385,98	0,01	19,410	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	171,51	0,00
5,300	METLIFE INC	USD	360,84	0,00	4,337	WASTE MANAGEMENT INC	USD	645,61	0,00
7,791	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	369,76	0,00	11,384	WELLS FARGO & CO	USD	440,87	0,00
35,635	MICROSOFT CORP	USD	8.047,19	0,03	5,096	WELLTOWER INC	USD	314,36	0,00
1,868	MODERNA INC	USD	312,98	0,00	4,158	WESTERN DIGITAL CORP	USD	123,00	0,00
1,318	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	126,04	0,00	12,480	WEYERHAEUSER CO	USD	366,25	0,00
8,335	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	522,99	0,00	3,112	YUM! BRANDS INC	USD	378,99	0,00
8,912	MORGAN STANLEY	USD	711,78	0,00	4,581	ZOETIS INC	USD	635,90	0,00
2,605	NETFLIX INC	USD	710,67	0,00	3,115	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	198,45	0,00
9,853	NEWELL BRANDS INC	USD	121,31	0,00	3,065	3M CO	USD	346,29	0,00
9,119	NEWMONT CORP	USD	404,65	0,00				<b>149.075,96</b>	<b>0,45</b>
13,632	NEXTERA ENERGY INC	USD	1.073,93	0,01		<b>Finlande</b>			
6,912	NIKE INC CL B	USD	759,96	0,00	38,799	KONE OYJ-B	EUR	1.894,18	0,01
1,951	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	453,72	0,00	33,660	NESTE OYJ	EUR	1.474,33	0,00
3,815	NUCOR CORP	USD	477,47	0,00	422,033	NOKIA OYJ	EUR	1.853,15	0,01
13,817	NVIDIA CORP	USD	1.890,54	0,02	22,584	NORDEA BANK ABP	SEK	228,51	0,00
9,940	ONEOK INC	USD	614,22	0,00	38,484	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	1.900,32	0,00
10,718	ORACLE CORP	USD	817,44	0,00				<b>7.350,49</b>	<b>0,02</b>
4,204	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	311,49	0,00		<b>France</b>			
4,408	PACCAR INC	USD	407,21	0,00	42,677	AIR LIQUIDE SA	EUR	5.748,61	0,02
3,704	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	486,61	0,00	157,582	AXA SA	EUR	4.160,16	0,01
5,985	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	94,05	0,00	85,339	BNP PARIBAS	EUR	4.600,62	0,01
1,772	PARKER HANNIFIN CORP	USD	484,78	0,00	15,622	CAPGEMINI SE	EUR	2.468,21	0,01
7,365	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	486,95	0,00	45,536	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.111,97	0,01
7,016	PEPSICO INC	USD	1.196,40	0,01	83,303	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	821,36	0,00
30,813	PFIZER INC	USD	1.481,98	0,01	60,222	DANONE	EUR	3.014,71	0,01
7,674	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	727,60	0,00	52,480	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.786,40	0,01
9,730	PHILLIPS 66	USD	949,14	0,01	49,230	EDF	EUR	590,76	0,00
3,930	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	581,13	0,00	147,332	ENGIE	EUR	1.993,70	0,01
3,127	PPG INDUSTRIES INC	USD	370,35	0,00	22,789	ESSILORLUXOTTICA	EUR	3.918,61	0,01
11,554	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.651,96	0,01	2,444	HERMES INTERNATIONAL	EUR	3.628,96	0,01
4,772	PROGRESSIVE CORP	USD	583,81	0,00	5,920	KERING	EUR	2.857,12	0,01
5,300	PROLOGIS INC	USD	566,00	0,00	3,405	LEGRAND SA	EUR	259,72	0,00
4,229	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	395,78	0,00	18,690	LOREAL	EUR	6.330,43	0,02
6,381	QUALCOMM INC	USD	656,68	0,00	21,200	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	14.765,53	0,05
0,815	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	550,77	0,00	61,216	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.640,60	0,00
3,856	ROSS STORES INC	USD	418,55	0,00	161,396	ORANGE	EUR	1.516,15	0,00
5,973	SALESFORCE INC	USD	741,79	0,00	16,911	PERNOD RICARD SA	EUR	3.149,64	0,01
1,164	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	310,65	0,00	1,942	PUBLICIS GROUPE	EUR	116,42	0,00
10,471	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	810,97	0,00	2,142	RENAULT SA	EUR	67,59	0,00
4,473	SEMPRA ENERGY	USD	653,30	0,00	87,168	SANOFI	EUR	7.930,59	0,02
1,726	SERVICENOW INC	USD	630,32	0,00	1,997	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	620,00	0,00
4,988	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	548,36	0,00	44,926	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.997,66	0,02
3,133	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	266,98	0,00	65,340	SOCIETE GENERALE	EUR	1.543,34	0,00
2,309	S&P GLOBAL INC	USD	735,17	0,00	1,364	SODEXO SA	EUR	123,48	0,00
3,146	SPLUNK INC	USD	255,06	0,00	187,980	TOTALENERGIES SE	EUR	11.162,26	0,04
7,665	STARBUCKS CORP	USD	716,52	0,00	0,833	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	41,43	0,00
5,254	STATE STREET CORP	USD	385,65	0,00	3,139	VALEO	EUR	53,45	0,00
9,511	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	292,65	0,00	51,374	VINCI SA	EUR	4.841,98	0,01
3,025	TARGET CORP	USD	420,56	0,00	6,174	VIVENDI SE	EUR	55,65	0,00
13,181	TESLA INC	USD	1.504,52	0,01	2,294	WORLDLINE SA - WI	EUR	84,70	0,00
5,078	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	785,15	0,00				<b>98.001,81</b>	<b>0,29</b>
0,299	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	654,08	0,00		<b>Hong Kong</b>			
2,386	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.245,36	0,01	66,059	AIA GROUP LTD	HKD	674,88	0,01
7,452	TJX COMPANIES INC	USD	553,97	0,00	32,412	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	104,09	0,00
2,263	TRAVELERS COS INC	USD	401,63	0,00	27,782	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	173,10	0,00
11,366	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	460,07	0,00	6,791	HANG SENG BANK LTD	HKD	106,39	0,00
12,085	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	282,07	0,00	155,137	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	139,31	0,00
3,476	UNION PACIFIC CORP	USD	681,39	0,00	7,409	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	302,39	0,00
3,423	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	563,74	0,00	23,460	LINK REIT	HKD	159,97	0,00
4,782	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.374,01	0,02	12,348	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	155,35	0,00
11,875	US BANCORP	USD	484,80	0,00				<b>1.815,48</b>	<b>0,01</b>
7,297	VALERO ENERGY CORP	USD	863,72	0,00		<b>Iles Cayman</b>			
5,985	VENTAS INC	USD	255,51	0,00	24,695	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	142,30	0,00
2,510	VERISIGN INC	USD	482,95	0,00	16,978	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	94,88	0,00
20,111	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	739,81	0,00	23,460	SANDS CHINA LTD	HKD	72,66	0,00
2,019	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	546,83	0,00				<b>309,84</b>	<b>0,00</b>
3,979	VF CORP	USD	102,30	0,00		<b>Irlande</b>			
8,628	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.681,99	0,01	4,053	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.019,22	0,00
1,790	VMWARE INC-CLASS A	USD	204,68	0,00					
1,935	VULCAN MATERIALS CO	USD	319,23	0,00					
3,902	WABTEC CORP	USD	366,95	0,00					
6,658	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	233,77	0,00					
7,646	WALMART INC	USD	1.018,42	0,01					

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



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

### Portfeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
63,025	CRH PLC	EUR	2.352,73	0,02	3,396	NEC CORP	JPY	112,01	0,00
4,689	EATON CORP PLC	USD	691,32	0,00	3,396	NIDEC CORP	JPY	165,22	0,00
13,106	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	1.696,53	0,01	6,482	NINTENDO CO LTD	JPY	258,16	0,00
9,075	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	548,14	0,00	7,100	NIPPON STEEL CORP	JPY	115,68	0,00
10,858	KERRY GROUP PLC-A	EUR	926,87	0,00	5,865	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	157,35	0,00
3,010	LINDE PLC	USD	929,91	0,00	0,926	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	111,40	0,00
6,229	MEDTRONIC PLC	USD	454,16	0,00	1,852	NITTO DENKO CORP	JPY	101,27	0,00
2,828	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	451,54	0,00	21,608	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	75,00	0,00
			<b>9.070,42</b>	<b>0,03</b>	9,569	OBAYASHI CORP	JPY	68,43	0,00
	<b>Italie</b>				2,161	OMRON CORP	JPY	96,59	0,00
77,892	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1.309,76	0,00	5,865	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	131,36	0,00
636,254	ENEL SPA	EUR	3.245,53	0,01	1,235	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	167,39	0,00
183,987	ENI SPA	EUR	2.500,75	0,01	8,026	ORIX CORP	JPY	121,23	0,00
1.262,211	INTESA SANPAOLO	EUR	2.659,47	0,01	3,087	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	94,98	0,00
197,552	SNAM SPA	EUR	916,44	0,00	13,274	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	105,57	0,00
174,171	TELECOM ITALIA SPA	EUR	39,15	0,00	8,643	RAKUTEN GROUP INC	JPY	36,46	0,00
161,932	UNICREDIT SPA	EUR	2.156,29	0,01	8,335	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	251,13	0,00
			<b>12.827,39</b>	<b>0,04</b>	14,200	RESONA HOLDINGS INC	JPY	72,65	0,00
	<b>Japon</b>				1,852	SECOM CO LTD	JPY	99,64	0,00
2,161	ADVANTEST CORP	JPY	129,51	0,00	5,865	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	97,69	0,00
4,322	AEON CO LTD	JPY	85,81	0,00	4,013	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	161,29	0,00
4,939	AJINOMOTO CO INC	JPY	143,91	0,00	0,617	SHIMANO INC	JPY	93,10	0,00
2,778	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	81,52	0,00	9,261	SHIMIZU CORP	JPY	46,36	0,00
9,261	ASAHI KASEI CORP	JPY	62,20	0,00	2,161	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	249,50	0,00
11,113	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	159,80	0,00	1,852	SHIONOGI & CO LTD	JPY	86,39	0,00
2,161	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	127,58	0,00	2,470	SHISEIDO CO LTD	JPY	112,22	0,00
3,704	BRIDGESTONE CORP	JPY	123,79	0,00	12,348	SOFTBANK CORP	JPY	131,35	0,00
5,865	CANON INC	JPY	119,20	0,00	6,791	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	270,93	0,00
0,926	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	106,44	0,00	2,470	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	102,56	0,00
3,859	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	72,53	0,00	6,482	SONY GROUP CORP	JPY	465,63	0,01
7,100	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	149,97	0,00	3,396	SUBARU CORP	JPY	48,59	0,00
9,569	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	286,97	0,00	22,843	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	77,21	0,00
1,543	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	223,59	0,00	5,865	SUMITOMO CORP	JPY	91,96	0,00
3,704	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	79,52	0,00	10,804	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	115,05	0,00
2,470	DENSO CORP	JPY	115,25	0,00	4,939	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	184,56	0,00
3,396	DENTSU GROUP INC	JPY	98,86	0,00	1,543	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	50,14	0,00
1,852	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	98,87	0,00	3,087	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	68,28	0,00
1,852	EISAI CO LTD	JPY	114,52	0,00	1,852	SYSMEX CORP	JPY	105,92	0,00
58,033	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	185,86	0,00	2,223	TAISEI CORP	JPY	67,08	0,00
1,235	FANUC CORP	JPY	175,10	0,00	7,513	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	220,36	0,00
0,309	FAST RETAILING CO LTD	JPY	173,18	0,00	2,778	TDK CORP	JPY	84,74	0,00
3,087	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	145,75	0,00	4,322	TERUMO CORP	JPY	114,78	0,00
1,235	FUJITSU LIMITED	JPY	156,12	0,00	8,335	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	167,44	0,00
6,174	HITACHI LTD	JPY	295,58	0,00	0,926	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	257,20	0,00
6,791	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	146,32	0,00	2,778	TOKYO GAS CO LTD	JPY	50,98	0,00
2,470	HOYA CORP	JPY	222,37	0,00	6,174	TOKYU CORP	JPY	73,08	0,00
6,791	ITOCHU CORP	JPY	201,20	0,00	12,348	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	64,83	0,00
4,939	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	66,36	0,00	50,933	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	657,20	0,01
8,026	JFE HOLDINGS INC	JPY	87,94	0,00	1,543	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	62,41	0,00
2,778	KAO CORP	JPY	104,44	0,00	2,470	YAMAHA CORP	JPY	85,58	0,00
8,643	KDDI CORP	JPY	245,27	0,00				<b>14.414,77</b>	<b>0,04</b>
1,235	KEYENCE CORP	JPY	452,36	0,01		<b>Jersey</b>			
2,161	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	67,36	0,00	4,010	APTIV PLC	USD	352,46	0,00
6,482	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	93,13	0,00	6,785	EXPERIAN PLC	GBP	218,48	0,00
6,174	KOMATSU LTD	JPY	127,19	0,00	1,874	FERGUSON PLC	GBP	221,64	0,00
7,409	KUBOTA CORP	JPY	96,49	0,00	12,227	WPP PLC	GBP	113,09	0,00
2,470	KYOCERA CORP	JPY	114,81	0,00				<b>905,67</b>	<b>0,00</b>
2,470	MAKITA CORP	JPY	53,75	0,00		<b>Libéria</b>			
5,865	MAZDA MOTOR CORP	JPY	41,52	0,00	3,510	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	163,77	0,00
0,926	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	44,85	0,00				<b>163,77</b>	<b>0,00</b>
4,630	MISUMI GROUP INC	JPY	94,27	0,00		<b>Luxembourg</b>			
13,891	mitsubishi chemical group co	JPY	67,80	0,00	51,857	ARCELORMITTAL	EUR	1.294,61	0,00
8,026	MITSUBISHI CORP	JPY	243,99	0,00				<b>1.294,61</b>	<b>0,00</b>
11,730	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	110,33	0,00		<b>Norvège</b>			
9,261	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	111,80	0,00	10,177	DNB BANK ASA	NOK	187,94	0,00
3,396	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	126,86	0,00	18,543	NORSK HYDRO ASA	NOK	129,32	0,00
51,551	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	322,70	0,01	12,631	ORKLA ASA	NOK	85,40	0,00
10,495	MITSUI & CO LTD	JPY	288,44	0,00				<b>402,66</b>	<b>0,00</b>
6,174	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	105,99	0,00					
6,606	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	86,81	0,00					
3,087	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	91,98	0,00					
4,013	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	188,20	0,00					
3,704	M3 INC	JPY	92,88	0,00					

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

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
6,186	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	82,04	0,00
			<b>82,04</b>	<b>0,00</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1,754	ADYEN NV	EUR	2.313,47	0,01
16,386	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.041,85	0,00
4,355	ARGENX SE	EUR	1.533,76	0,00
30,922	ASML HOLDING NV	EUR	15.977,54	0,05
10,828	FERRARI NV	EUR	2.198,14	0,01
6,342	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	461,08	0,00
18,752	HEINEKEN NV	EUR	1.668,53	0,00
286,331	ING GROEP NV	EUR	3.292,80	0,01
79,982	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	2.183,91	0,01
12,567	KONINKLIJKE DSM	EUR	1.464,69	0,00
32,749	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	96,48	0,00
3,673	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	285,33	0,00
3,013	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	446,36	0,00
63,530	PROSUS NV	EUR	4.199,98	0,01
185,666	STELLANTIS NV	EUR	2.483,84	0,01
61,140	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.048,80	0,01
57,585	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	1.317,24	0,00
21,708	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2.163,00	0,01
			<b>45.176,80</b>	<b>0,13</b>
<b>Portugal</b>				
255,345	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1.208,80	0,00
6,819	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	86,70	0,00
			<b>1.295,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
7,498	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	275,03	0,00
5,198	ANTOFAGASTA PLC	GBP	90,96	0,00
4,649	ASHTED GROUP PLC	GBP	251,92	0,00
8,331	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.065,60	0,01
25,565	AVIVA PLC	GBP	128,71	0,00
100,095	BARCLAYS PLC	GBP	179,76	0,00
98,197	BP PLC	GBP	532,07	0,00
9,662	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	359,85	0,00
58,391	BT GROUP PLC	GBP	75,81	0,00
14,996	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	779,80	0,01
9,881	COMPASS GROUP PLC	GBP	215,27	0,00
11,820	DIAGEO PLC	GBP	488,64	0,00
20,188	GSK PLC	GBP	328,70	0,00
25,238	HALEON PLC	GBP	92,99	0,00
99,061	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	579,24	0,00
3,735	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	87,39	0,00
29,035	KINGFISHER PLC	GBP	77,75	0,00
16,691	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	118,10	0,00
37,867	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	107,76	0,00
10,214	LIBERTY GLOBAL PLC- C	USD	187,21	0,00
425,340	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	221,60	0,00
2,386	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	193,96	0,00
26,442	M&G PLC	GBP	56,07	0,00
26,143	NATIONAL GRID PLC	GBP	296,12	0,00
1,667	NEXT PLC	GBP	108,07	0,00
8,131	OCADO GROUP PLC	GBP	58,05	0,00
6,223	PEARSON PLC	GBP	66,06	0,00
12,669	PRUDENTIAL PLC	GBP	161,92	0,00
3,902	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	252,69	0,00
15,357	RELX PLC	GBP	401,39	0,00
6,461	RIO TINTO PLC	GBP	424,82	0,00
37,635	SHELL PLC	GBP	996,61	0,01
8,106	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	101,00	0,00
10,227	SSE PLC	GBP	199,06	0,00
20,349	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	144,44	0,00
41,170	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	48,16	0,00
53,523	TESCO PLC	GBP	135,31	0,00
12,857	UNILEVER PLC	GBP	608,90	0,00
136,958	VODAFONE GROUP PLC	GBP	131,39	0,00
3,142	WHITBREAD PLC	GBP	92,37	0,00
			<b>10.720,55</b>	<b>0,03</b>
<b>Singapour</b>				
13,274	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	314,64	0,00

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
32,721	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	126,64	0,00
91,989	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	164,52	0,00
9,261	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	199,26	0,00
			<b>805,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Suède</b>				
10,193	ASSA ABLOY AB-B	SEK	208,89	0,00
34,808	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	391,08	0,01
2,219	BOLIDEN AB	SEK	80,02	0,00
11,187	EPIROC AB-A	SEK	194,11	0,00
18,222	ERICSSON LM-B SHS	SEK	102,28	0,00
7,594	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	188,27	0,00
1,269	EVOLUTION AB	SEK	116,39	0,00
5,025	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	51,66	0,00
5,655	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	131,05	0,00
10,727	SANDVIK AB	SEK	184,87	0,00
11,807	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	112,81	0,00
5,464	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	88,05	0,00
11,480	VOLVO AB-B SHS	SEK	196,21	0,00
			<b>2.045,69</b>	<b>0,01</b>
<b>Suisse</b>				
2,741	CHUBB LTD	USD	570,39	0,00
			<b>570,39</b>	<b>0,00</b>
			<b>474.659,10</b>	<b>1,40</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
21.251,218	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	20.181,94	0,06
			<b>20.181,94</b>	<b>0,06</b>
			<b>20.181,94</b>	<b>0,06</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>28.722.973,54</b>	<b>84,97</b>

### Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
1,030 CHF	1,040 EUR	03.01.2023	1,04	0,00
7.942.499,400 CHF	8.081.213,430 EUR	15.03.2023	8.081.213,43	(17.680,40)
0,040 CHF	0,040 USD	03.01.2023	0,08	0,00
				<b>(17.680,40)</b>
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(17.680,40)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(17.680,40)</b>

### Récapitulatif de l'actif net

	Valeur	% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>28.722.973,54</b>	<b>84,97</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(17.680,40)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5.238.169,89</b>	<b>15,50</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(138.554,10)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>33.804.908,93</b>	<b>100,00</b>

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

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		8.678.808,84
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(482.931,53)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	8.195.877,31
Avoirs en banque		700.817,12
Intérêts et dividendes à recevoir		1.895,58
Charges constatées d'avance et autres actifs		14,20
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>8.898.604,21</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		8.209,90
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>8.209,90</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>8.890.394,31</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		2.108,95
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>2.108,95</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	17.043,37
Commission de banque dépositaire	4	1.259,47
Frais d'administration		3.381,06
Frais professionnels		2.238,05
Frais de transaction	2k	82,25
Taxe d'abonnement	3	202,58
Intérêts bancaires et charges		997,11
Autres charges		10.087,64
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>35.291,53</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(33.182,58)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		102.134,74
Change		4.268,09
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>73.220,25</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(1.466.358,42)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(1.393.138,17)</b>
<hr/>		
Souscriptions		3.602.551,55
Rachats		(91.318,39)
Actifs nets en début d'exercice		6.772.299,32
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>8.890.394,31</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	57.381,186	35.911,713	(893,692)	92.399,207

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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

7.280,000	BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	USD	363.709,93	4,09
20.021,000	CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR	EUR	339.355,95	3,82
1.864,000	EUROPE ENVIRON ECON-S/A NPF	EUR	231.974,80	2,61
6.132,000	FRANK-BIOTECH DISC-I-ACCUSD	USD	293.190,83	3,30
5.885,000	JPMORGAN F-EMERG MKT EQ-C	EUR	713.262,00	8,02
4.576,000	JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	EUR	631.716,80	7,11
28.189,000	M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CA	EUR	347.023,50	3,90
1.004,000	NN L-US HIGH DIV-IC USD	USD	827.183,42	9,30
1.264,000	SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	371.174,82	4,18
2.575,000	SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C	USD	430.446,14	4,84
2.797,000	SPARINVEST-EHTICAL GL V-RX	EUR	686.467,71	7,72
7.142,000	T. ROWE PRICE-US SMCO E-QUSD	USD	184.601,27	2,08
4.005,000	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	222.559,85	2,50
23.204,000	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IE	EUR	419.969,20	4,72
11.785,000	91GSF-AMER FRANCH F-I IN USD	USD	537.846,34	6,05
			<b>6.600.482,56</b>	<b>74,24</b>

##### Irlande

23.870,000	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	USD	830.912,76	9,35
4.363,000	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	USD	525.654,27	5,91
			<b>1.356.567,03</b>	<b>15,26</b>

##### Belgique

589,000	PETERCAM B FUND-EUR SUSTAI-F	EUR	238.827,72	2,69
			<b>238.827,72</b>	<b>2,69</b>

**8.195.877,31 92,19**

**Total du portefeuille-titres 8.195.877,31 92,19**

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	8.195.877,31	92,19
Avoirs en banque	700.817,12	7,88
Autres actifs et passifs	(6.300,12)	(0,07)
<b>Total des actifs nets</b>	<b>8.890.394,31</b>	<b>100,00</b>

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		18.641.274,97
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(2.616.482,75)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	16.024.792,22
Avoirs en banque		1.943.728,82
Intérêts et dividendes à recevoir		3.523,56
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.477,59
<b>Total actifs</b>		<b>17.974.522,19</b>
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		29.239,07
Charges à payer sur achat de titres		59.241,04
Distribution de dividendes et autres passifs		12,21
<b>Total passifs</b>		<b>88.492,32</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>17.886.029,87</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	15.712,11
Intérêts bancaires		4.114,32
Autres revenus		3,28
<b>Total revenus</b>		<b>19.829,71</b>
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	48.919,21
Commission de banque dépositaire	4	2.918,38
Frais d'administration		12.938,37
Frais professionnels		3.541,26
Frais de transaction	2k	537,80
Taxe d'abonnement	3	582,76
Intérêts bancaires et charges		3.137,94
Amortissement des frais d'établissement		2.449,15
Autres charges		17.357,10
<b>Total charges</b>		<b>92.381,97</b>
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(72.552,26)</b>
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		(179.945,38)
Change		44.563,05
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(207.934,59)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(3.286.841,24)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(3.494.775,83)</b>
Souscriptions		9.643.785,02
Rachats		(661.257,13)
Actifs nets en début d'exercice		12.398.277,81
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>17.886.029,87</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 (lancé le 14 juillet 2022)	-	59.410,000	(277,000)	59.133,000
N CHF	449.880,122	343.659,870	(48.193,301)	745.346,691
I CHF	3.030,000	3.950,000	-	6.980,000
I EUR	70.714,263	66.100,116	(3.245,910)	133.568,469

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>				
17.210,000	BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	USD	859.330,90	4,80
3.894,000	BNPP AQUA ICA	EUR	1.186.696,50	6,63
2.164,000	BNPP DISRUPTIVE TECHNOLOGY PCA	EUR	1.094.810,88	6,12
53.768,000	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	EUR	810.283,76	4,53
5,860	CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA	EUR	826.434,92	4,62
46.667,000	FIDELITY FNDS-GLB DEMO-YAUSD	USD	1.123.331,21	6,28
53.010,000	FRANK-BIOTECH DISC-IAH1-EUR	EUR	1.056.489,30	5,91
19.982,000	FRANK-TECHNOLOGY-I ACC USD	USD	718.771,59	4,02
38.934,000	NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	EUR	1.237.155,10	6,92
4.200,000	PICTET LUX AGRICULTURE -I	EUR	1.137.738,00	6,36
11.062,000	PICTET-CLEAN ENERGY-IEUR	EUR	1.506.312,54	8,42
			<b>11.557.354,70</b>	<b>64,61</b>
<b>Allemagne</b>				
69,000	HSBC APO DIGITAL HEALTH AK-I	EUR	924.601,38	5,17
14.439,000	ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	EUR	814.215,21	4,55
			<b>1.738.816,59</b>	<b>9,72</b>
<b>Irlande</b>				
14.818,000	ISHARES GLOBAL WATER	USD	779.116,49	4,36
92.135,000	ISHR HEALTHCARE INNOVATION	USD	636.678,97	3,56
			<b>1.415.795,46</b>	<b>7,92</b>
<b>France</b>				
35.956,000	LYXOR ETF NEW ENERGY -A-	EUR	1.312.825,47	7,34
			<b>1.312.825,47</b>	<b>7,34</b>
			<b>16.024.792,22</b>	<b>89,59</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>16.024.792,22</b>	<b>89,59</b>

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>16.024.792,22</b>	<b>89,59</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.943.728,82</b>	<b>10,87</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(82.491,17)</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>17.886.029,87</b>	<b>100,00</b>

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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6.150.436,85
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(337.957,85)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	5.812.479,00
Avoirs en banque		534.409,66
Intérêts et dividendes à recevoir		1.062,01
Charges constatées d'avance et autres actifs		9,90
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>6.347.960,57</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		6.451,63
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>6.451,63</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>6.341.508,94</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	34.604,70
Intérêts bancaires		1.062,01
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>35.666,71</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	13.201,47
Commission de banque dépositaire	4	1.580,26
Frais d'administration		2.762,70
Frais professionnels		1.885,43
Frais de transaction	2k	63,77
Taxe d'abonnement	3	200,98
Intérêts bancaires et charges		926,78
Autres charges		9.446,84
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>30.068,23</b>
<hr/>		
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>5.598,48</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		(184.157,00)
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(178.558,52)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(784.267,61)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(962.826,13)</b>
<hr/>		
Souscriptions		1.416.388,19
Rachats		(90.521,28)
Actifs nets en début d'exercice		5.978.468,16
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>6.341.508,94</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	54.899,088	14.450,166	(964,208)	68.385,046

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>				
58,000	ACATIS FAIR MODULOR VV N1-I	EUR	467.888,32	7,39
280,000	ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-IT	EUR	385.478,80	6,08
17.205,000	BGF-FLEXIBLE MULTI-ASSET-EURD2	EUR	331.884,45	5,23
5.324,000	BGF-GLBL ALLOC-D2 EUR	EUR	363.256,52	5,73
330,000	BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR-I	EUR	348.097,20	5,49
440,667	BL-GLOBAL 75-BI	EUR	457.883,86	7,22
2.600,000	DWS INVEST DYNAMIC OPP-TFC	EUR	320.814,00	5,06
745,000	ETHNA-DEFENSIV-SIA-T	EUR	410.338,55	6,47
2.097,000	FLOSSBACH VON S MUL OPP II-I	EUR	329.438,70	5,19
339,000	FU FONDS-MULTI ASSET FONDS-I	EUR	331.236,90	5,22
24.000,000	LO FUNDS-ALL ROADS MA-IAEUR	EUR	326.164,80	5,14
3.444,000	SWC PF SUST BLNCD EUR DA	EUR	387.105,60	6,10
			<b>4.459.587,70</b>	<b>70,32</b>
<b>Autriche</b>				
3.222,000	RAIFFEISEN NACHHL SOLIDE-RZT	EUR	323.843,22	5,11
3.120,000	RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-RZA	EUR	352.716,00	5,56
			<b>676.559,22</b>	<b>10,67</b>
<b>Allemagne</b>				
7.376,000	MERCK FINCK-STIFTUNGSFOND-UI	EUR	267.527,52	4,22
379,000	ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR	EUR	408.804,56	6,45
			<b>676.332,08</b>	<b>10,67</b>
			<b>5.812.479,00</b>	<b>91,66</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>5.812.479,00</b>	<b>91,66</b>

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>5.812.479,00</b>	<b>91,66</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>534.409,66</b>	<b>8,43</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(5.379,72)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>6.341.508,94</b>	<b>100,00</b>



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

### Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		10.279.761,62
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(1.083.721,60)
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	9.196.040,02
Avoirs en banque		1.127.710,08
Intérêts et dividendes à recevoir		1.991,95
Charges constatées d'avance et autres actifs		3.540,00
<hr/>		
<b>Total actifs</b>		<b>10.329.282,05</b>
<hr/>		
<b>Passifs</b>		
Charges à payer		14.538,81
Distribution de dividendes et autres passifs		118,97
<hr/>		
<b>Total passifs</b>		<b>14.657,78</b>
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>10.314.624,27</b>

### Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		2.119,25
<hr/>		
<b>Total revenus</b>		<b>2.119,25</b>
<hr/>		
<b>Charges</b>		
Commission de conseil en investissement	4	20.660,18
Commission de banque dépositaire	4	1.269,18
Frais d'administration		11.978,69
Frais professionnels		2.479,80
Frais de transaction	2k	85,63
Taxe d'abonnement	3	165,57
Intérêts bancaires et charges		2.170,14
Amortissement des frais d'établissement		2.402,26
Autres charges		15.724,02
<hr/>		
<b>Total charges</b>		<b>56.935,47</b>
<hr/>		
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(54.816,22)</b>
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		(17.039,49)
Change		1.927,44
<hr/>		
<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(69.928,27)</b>
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(1.459.129,83)
<hr/>		
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(1.529.058,10)</b>
<hr/>		
Souscriptions		4.581.664,25
Rachats		(134.945,03)
Actifs nets en début d'exercice		7.396.963,15
<hr/>		
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>10.314.624,27</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 (lancé le 23 novembre 2022)	-	146.647,000	-	146.647,000
N CHF	29.454,935	87.837,929	(4.202,184)	113.090,680
N EUR (lancé le 8 février 2022)	-	981,900	-	981,900
I CHF	3.030,000	1.820,000	-	4.850,000
I EUR	63.979,984	23.550,060	(1.125,355)	86.404,689

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>				
8.360,000	AXA WF-GLO GREEN BD-IA	EUR	750.811,60	7,28
2.529,000	BNPP AQUA ICA	EUR	770.712,75	7,48
171,000	CANDR S EQ CIRCULR ECON-I AU	USD	203.099,87	1,97
1.739,000	CRED SUIS RCKFLR OC EGM-UB U	USD	172.489,76	1,67
144,000	CS LUX EDU EQUITYEBP USD	USD	91.585,43	0,89
183,000	CS LUX ENVT IMP EQ F-EBP USD	USD	198.756,55	1,93
5.113,000	DWS INVEST GREEN BONDS-TFC	EUR	461.550,51	4,47
2.365,000	EUROPE ENVIRON ECON-SI/A NPF	EUR	294.324,25	2,85
49.772,000	FIDELITY-S REDCA BF-YUSDACC	USD	398.633,29	3,86
38.261,000	FIDELITY-SUST WATR WAS-Y USD	USD	432.236,49	4,19
30.394,000	LO FUNDS-CLIMATE TRANS-IA UA	USD	429.664,85	4,17
46.350,000	LO FUNDS-GL CLIMT B-USD IA	USD	411.325,02	3,99
1.535,000	PICTET LUX AGRICULTURE -I	EUR	415.816,15	4,03
5.088,648	SCH INT SEL-BLU EMK MK IM-C	USD	479.993,57	4,65
4.198,000	SCHRODER GB ENERGY TRA-C	USD	774.639,53	7,52
54.504,000	THREADNEEDLE-EURP SOC BD-IE	EUR	493.620,93	4,79
4.241,000	UBAM-POSTIVE IMPACT EQ-ICEUR	EUR	471.811,25	4,57
4.930,000	WOMEN LEADERS EQ-I-NPFA	EUR	460.511,30	4,46
			<b>7.711.583,10</b>	<b>74,77</b>
<b>Irlande</b>				
93.451,000	FD HR SDG ENG HY CRD-FUA	USD	180.252,28	1,75
294.231,000	FD HR SDG ENGAGMT-F USD A	USD	625.039,16	6,06
			<b>805.291,44</b>	<b>7,81</b>
			<b>8.516.874,54</b>	<b>82,58</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
827,000	BNPP ENERGY TRANSITION ICA	EUR	679.165,48	6,58
			<b>679.165,48</b>	<b>6,58</b>
			<b>679.165,48</b>	<b>6,58</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>9.196.040,02</b>	<b>89,16</b>
<b>Récapitulatif de l'actif net</b>				
				<b>% VNI</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>9.196.040,02</b>	<b>89,16</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>1.127.710,08</b>	<b>10,93</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>(9.125,83)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>10.314.624,27</b>	<b>100,00</b>

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

Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

	Notes	EUR		Notes	EUR
<b>Actifs</b>			<b>Revenus</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		7.695.459,70	Intérêts bancaires		2.045,81
Plus ou (moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(241.336,46)	<b>Total revenus</b>		<b>2.045,81</b>
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	7.454.123,24	<b>Charges</b>		
Avoirs en banque		821.987,10	Commission de conseil en investissement	4	17.308,79
Intérêts et dividendes à recevoir		1.969,75	Commission de banque dépositaire	4	1.410,57
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.425,75	Frais d'administration		8.959,38
<b>Total actifs</b>		<b>8.280.505,84</b>	Frais professionnels		2.187,66
<b>Passifs</b>			Frais de transaction	2k	80,01
Charges à payer		10.125,27	Taxe d'abonnement	3	845,76
Charges à payer sur achat de titres		402.099,41	Intérêts bancaires et charges		725,36
Distribution de dividendes et autres passifs		3,45	Amortissement des frais d'établissement		2.413,17
<b>Total passifs</b>		<b>412.228,13</b>	Autres charges		12.230,72
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>7.868.277,71</b>	<b>Total charges</b>		<b>46.161,42</b>
			<b>Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements</b>		<b>(44.115,61)</b>
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres		9.649,63
			Change		(1.406,35)
			<b>Moins-value nette réalisée de l'exercice</b>		<b>(35.872,33)</b>
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(1.542.675,76)
			<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>(1.578.548,09)</b>
			Souscriptions		2.269.683,43
			Rachats		(70.832,35)
			Actifs nets en début d'exercice		7.247.974,72
			<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>7.868.277,71</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
N CHF	200,000	10.555,000	-	10.755,000
I CHF	3.030,000	2.950,000	-	5.980,000
I EUR	56.030,070	17.093,115	(636,946)	72.486,239

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

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

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>				
633,000	ABERDEEN GL-EM INFR EQ-I2A	USD	478.725,08	6,08
2.217,000	AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-IC	EUR	497.361,78	6,32
23.127,000	COHEN & STEERS-EU REAL ES-KX	EUR	448.594,42	5,70
4.633,000	DWS INVEST-GLB INF-TFC	EUR	657.098,39	8,35
29.182,000	HENDERSON HOR-G PROP EQ-I2	USD	748.803,58	9,52
31.000,000	M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECA	EUR	482.778,50	6,14
6.007,000	MORGAN ST-GBL INFRAST-ZUSD	USD	408.407,29	5,19
4.584,000	ROBECO-PROPERTY EQ-IE	EUR	873.893,76	11,11
4.304,000	SCHRODER INTL GL PR SC-C AC	USD	738.840,22	9,39
			<b>5.334.503,02</b>	<b>67,80</b>
<b>Irlande</b>				
507.425,000	BNY US MUNI INFRA DBT-EUROW	EUR	483.931,22	6,15
39.077,439	FIRST ST GLB LIST INF-VIAEUR	EUR	654.128,97	8,31
23.754,000	NEUBERG BERM US RLEST-USDINS	USD	556.074,98	7,07
			<b>1.694.135,17</b>	<b>21,53</b>
<b>Belgique</b>				
2.185,000	DPAM INV REAL EST EUR DV-F	EUR	425.485,05	5,41
			<b>425.485,05</b>	<b>5,41</b>
			<b>7.454.123,24</b>	<b>94,74</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7.454.123,24</b>	<b>94,74</b>

### Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>7.454.123,24</b>	<b>94,74</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>821.987,10</b>	<b>10,45</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(407.832,63)</b>	<b>(5,19)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>7.868.277,71</b>	<b>100,00</b>

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

### Note 1. Informations générales

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

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

### 1.1 Présentation des états financiers

Les compartiments suivants sont actifs au 31 décembre 2022 (se référer à la note 1.2 sur le « lancement de nouveaux compartiment », 1.3 pour « changement de nom d'un compartiment » et 1.4 « fusion de compartiments »).

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (voir 1.4)  
 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 Global Bonds EUR Optimized (voir 1.3)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (voir 1.2)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (voir 1.2)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (voir 1.4)  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select  
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select

Au 31 décembre 2022, les classes d'actions de capitalisation suivantes sont disponibles: R CHF, R EUR, R-H CHF, O EUR, N CHF, N EUR, I CHF, I EUR, I-H CHF, D-H CHF, L-H CHF und Z-H CHF.

En date du 28 décembre 2022, le Conseil d'administration a informé dans un avis aux actionnaires des objectifs et de la politique d'investissement des compartiments précités. Le détail des modifications figure dans la Section 9 (Partie spéciale) du prospectus au 30 décembre 2022.

### 1.2 Lancements de nouveaux compartiments

Le compartiment Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds a été lancé le 16 mars 2022.

Le compartiment Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds a été lancé le 23 mars 2022.

### 1.3 Changement de nom d'un compartiment

En date du 1er mars 2022, le Conseil d'administration a informé les actionnaires du changement de nom du compartiment de Baloise Fund Invest (Lux) - BFI EuroBond (EUR) en Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized.

### 1.4 Fusion de compartiments

En date du 17 février 2022, le Conseil d'administration de Baloise Fund Invest (Lux) a décidé par décision circulaire de fusionner le compartiment « Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF) (le « compartiment absorbé ») avec le compartiment « Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) » (le « compartiment absorbant »).

Compartiment absorbé	Ratio	Date effective	Parts à recevoir du compartiment absorbant
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF) R CHF	0,836544	08.04.2022	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) R CHF

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Note 1. Informations générales (suite)

#### 1.4 Fusion de compartiments (suite)

En date du 13 juin 2022, le Conseil d'administration de Baloise Fund Invest (Lux) a décidé par décision circulaire de fusionner le compartiment « Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity (le « compartiment absorbé ») avec le compartiment « Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic » (le « compartiment absorbant »).

Compartiment absorbé	Ratio	Date effective	Parts à recevoir du compartiment absorbant
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity I CHF	0,625280	29.07.2022	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic R-H CHF
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity R CHF	0,624355	29.07.2022	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic R-H CHF
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity R EUR	0,692303	29.07.2022	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic R-EUR

### Note 2. Principales méthodes comptables

#### a) Présentations des états financiers

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

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

Les états financiers de la Société sont présentés sur base des valeurs nettes d'inventaires calculées avec les prix de clôture au 30 décembre 2022.

#### b) Evaluation des titres

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

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

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

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

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

#### d) Conversions des devises étrangères

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

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

Pour Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select und Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select, les Valeurs nettes d'inventaires sont calculées sur la VNI du 31 décembre 2022, sur base des cours de clôture du 30 décembre 2022.

1 CAD =	1,447250 EUR	1 JPY =	142,104450 EUR
1 CHF =	0,985050 EUR	1 SEK =	11,153250 EUR
1 GBP =	0,884900 EUR	1 USD =	1,066650 EUR

Pour les autres compartiments, les Valeurs nettes d'inventaires sont calculées sur la VNI du 31 décembre 2022, sur base des cours de clôture du 31 décembre 2022.

1 AUD =	1,573750 EUR	1 JPY =	140,818300 EUR
1 CAD =	1,446050 EUR	1 NOK =	10,513500 EUR
1 CHF =	0,987450 EUR	1 SEK =	11,120250 EUR
1 DKK =	7,436450 EUR	1 USD =	1,0672500 EUR
1 GBP =	0,887250 EUR		

**Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)****Note 2. Principales méthodes comptables (suite)****e) Revenus d'intérêts sur dividendes**

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

**f) Frais**1) Frais de constitution

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

2) Autres frais

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

**g) Futures**

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

**h) Evaluation des contrats de swaps**

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

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

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

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

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

2) Autres Swaps

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

**i) Evaluation des contrats de change à terme**

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

**j) Evaluation des options**

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

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

**k) Frais de transaction**

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

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### 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

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

Compartiments	Classe d'actions	Commission de gestion et de conseil Taux effectifs p.a.	Commission de gestion et de conseil - Taux maximum p.a.
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (voir 1.4)	R CHF	1,25%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	R CHF	1,25%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	R CHF	1,25%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,40%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)	R CHF	1,50%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF) (voir 1.4)	R CHF	0,40%	max. 0,75%
Baloise Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (voir 1.3)	R EUR	0,75%	max. 0,75%
	O EUR	1,25%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (voir 1.2)	I EUR	0,40%	max. 0,75%
	I-H CHF	0,40%	max. 0,75%
	D-H CHF	0,27%	max. 0,75%
	L-H CHF	0,25%	max. 0,75%
	Z-H CHF	N.A.	max. 0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (voir 1.2)	I EUR	0,40%	max. 0,75%
	I-H CHF	0,40%	max. 0,75%
	D-H CHF	0,27%	max. 0,75%
	L-H CHF	0,25%	max. 0,75%
	Z-H CHF	N.A.	max. 0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)	R EUR	1,75%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	R EUR	1,40%	max. 1,50%
	R-H CHF	1,40%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	R EUR	1,60%	max. 1,75%
	R-H CHF	1,60%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (voir 1.4)	R EUR	1,80%	max. 2,00%
	R-H CHF	1,80%	max. 2,00%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	I CHF	1,40%	max. 2,00%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%	I EUR	1,40%	max. 2,00%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity (voir 1.4)	R CHF	0,60%	max. 1,50%
	R EUR	0,60%	max. 1,50%
	I CHF	0,60%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	R EUR	1,05%	max. 1,50%
	I-H CHF*	0,55%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	I EUR	0,20%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	R EUR**	0,95%	max. 1,50%
	N CHF	0,45%	max. 1,50%
	I CHF	0,40%	max. 0,90%
	I EUR	0,20%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	I EUR	0,20%	max. 0,90%

\*La classe d'action a été lancée le 15 février 2022.

\*\*La classe d'action a été lancée le 14 juillet 2022.



## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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

Compartiments	Classe d'actions	Commission de gestion et de conseil Taux effectifs p.a.	Commission de gestion et de conseil - Taux maximum p.a.
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	R EUR***	0,95%	max. 1,50%
	N CHF	0,45%	max. 1,50%
	N EUR****	0,45%	max. 1,50%
	I CHF	0,40%	max. 0,90%
	I EUR	0,20%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	N CHF	0,45%	max. 1,50%
	I CHF	0,40%	max. 0,90%
	I EUR	0,20%	max. 0,90%

\*\*\*La classe d'action a été lancée le 23 novembre 2022.

\*\*\*\*La classe d'action a été lancée le 8 février 2022.

La commission de banque dépositaire et sous-dépositaire s'élève au maximum à 0,03% par an de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne du compartiment concerné pour l'année respective.

### 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.

### Erläuterung 6. Transactions sur titres

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

### Note 7. Contrats de swap

Au 31 décembre 2022, 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, Züricher Kantonalbank et Crédit Suisse International.

### Note 8. Opérations de change à terme

Au 31 décembre 2022, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (voir 1.4), 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 Global Bonds EUR Optimized (voir 1.3), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (voir 1.2), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (voir 1.2), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (voir 1.4), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 détenaient des contrats de change à terme avec la contrepartie suivante: BNP Paribas.

### Note 9. Contrats à terme

Au 31 décembre 2022, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (voir 1.4), 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 Global Bonds EUR Optimized (voir 1.3), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (voir 1.4), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5% Terminkontrakte détenaient des contrats à terme avec les contreparties suivantes: BNP Paribas und Morgan Stanley and Co. LLC.

### Note 10. Options

Au 31 décembre 2022, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) détenaient des contrats d'option 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 de l'année est disponible gratuitement auprès de la Société de gestion.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Note 12. Guerre Russie / 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.

### Note 13. Événements postérieurs à la date de notification

Il n'y a pas d'événements significatifs après la date de clôture.

## Informations complémentaires pour les investisseurs

<b>Suisse</b>	<b>Allemagne</b>
<p><b>Représentant en Suisse</b> Acolin Fund Services AG (jusqu'au 31 décembre 2022) Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich Suisse</p> <p>First Independent Fund Services AG (à partir du 1er janvier 2023) Klausstrasse 33 CH-8008 Zürich Suisse</p> <p><b>Distributeur principal</b> Baloise Asset Management AG Aeschengraben 21 CH-4002 Bâle Suisse</p> <p><b>Agent Payeur</b> Baloise Bank AG Amthausplatz 4 CH-4500 Solothurn Suisse</p>	<p><b>Distributeur principal</b> Baloise Financial Services GmbH Ludwig Erhard Strasse 22 D-20459 Hambourg Allemagne</p> <p><b>Agent Payeur et Service d'Information</b> State Street Bank GmbH Solmsstrasse 83 D-60486 Frankfurt am Main Allemagne</p> <p>Un état des variations du portefeuille pour l'année est disponible au siège de la State Street Bank GmbH en Allemagne.</p> <p>Les demandes de rachat ou de conversion d'actions peuvent être déposées auprès de la State Street Bank GmbH.</p> <p>Les produits de rachat, distributions et autres paiements peuvent être payés par la State Street Bank GmbH aux actionnaires sur demande, aussi bien par virement qu'en espèce dans la monnaie locale.</p> <p>Le prospectus 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.</p> <p>Les documents suivants peuvent également être consultés auprès de State Street Bank GmbH:</p> <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, Luxembourg Branch*, Waystone Management Company (Lux) S.A. et la société;</li> <li>- le contrat de dépositaire entre BNP Paribas, Luxembourg Branch*, 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. und la société;</li> <li>- l'accord de sous gestion entre Baloise Asset Management AG et Tolomeo Capital AG;</li> <li>- le contrat de conseil de 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>Luxembourg</b>	
<p><b>Dépositaire et agent payeur ainsi qu'agent de registre, de transfert et administratif</b> BNP Paribas, Luxembourg Branch* 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duché du Luxembourg</p>	
<b>Belgique</b>	
<p><b>Agent payeur et d'information</b> CACEIS Bank, Belgium Branch Avenue du Port 86 C b 320 B-1000 Bruxelles Belgique</p>	

\*Dans le cadre d'une fusion intra-groupe intervenue le 1er octobre 2022, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch a fusionné avec sa maison mère, BNP Paribas, S.A..

## Informations non auditées

### Total Expense Ratio (TER)

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

Compartiments	Classe d'actions	TER	TER synthétique
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (voir 1.4)	R CHF	1,43%	1,43%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	R CHF	1,39%	1,40%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	R CHF	1,42%	1,42%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R EUR	1,60%	1,79%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R EUR	1,59%	1,76%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R EUR	1,59%	1,73%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)	R CHF	1,67%	1,68%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swissfranc Bond (CHF) (voir 1.4)	R CHF	0,65%	0,66%
Baloise Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (voir 1.3)	R EUR	0,96%	0,97%
	O EUR	1,46%	1,47%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (voir 1.2)	I EUR	0,58%	0,58%
	I-H CHF	0,58%	0,58%
	D-H CHF	0,45%	0,45%
	L-H CHF	0,44%	0,44%
	Z-H CHF	0,19%	0,20%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (voir 1.2)	I EUR	0,57%	0,58%
	I-H CHF	0,57%	0,58%
	D-H CHF	0,44%	0,45%
	L-H CHF	0,44%	0,44%
	Z-H CHF	0,18%	0,18%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)	R EUR	1,90%	1,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	R EUR	1,56%	1,66%
	R-H CHF	1,56%	1,66%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	R EUR	1,76%	1,84%
	R-H CHF	1,76%	1,83%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (voir 1.4)	R EUR	2,00%	2,08%
	R-H CHF	2,00%	2,08%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	I CHF	1,48%	1,48%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%	I EUR	1,79%	1,79%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Flex Equity (voir 1.4)	R CHF	1,03%	1,03%
	R EUR	1,02%	1,02%
	I CHF	0,98%	0,98%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	R EUR	1,22%	1,33%
	I-H CHF*	0,70%	0,81%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	I EUR	0,44%	1,33%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	R EUR**	1,22%	2,14%
	N CHF	0,71%	1,60%
	I CHF	0,65%	1,56%
	I EUR	0,45%	1,34%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	I EUR	0,48%	1,31%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	R EUR***	1,32%	2,48%
	N CHF	0,83%	1,71%
	N EUR****	0,86%	1,72%
	I CHF	0,80%	1,67%
	I EUR	0,60%	1,46%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	N CHF	0,80%	1,72%
	I CHF	0,74%	1,66%
	I EUR	0,54%	1,45%

\*La classe d'action a été lancée le 15 février 2022.

\*\*La classe d'action a été lancée le 14 juillet 2022.

\*\*\*La classe d'action a été lancée le 23 novembre 2022.

\*\*\*\*La classe d'action a été lancée le 8 février 2022.

## Informations non auditées (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 2022

Les performances sont calculées sur base des VNI du 30 décembre 2022 avec le cours de clôture du 29 décembre 2022.

#### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (voir 1.4)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	-11,88%	-10,39%	-6,63%
Benchmark*	-12,57%	-7,70%	-4,69%

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

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	-12,76%	-8,26%	-2,63%
Benchmark*	-14,28%	-4,63%	-0,28%

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

## Informations non auditées (suite)

### Performance au 31 décembre 2022 (suite)

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	-14,98%	-4,62%	4,03%
Benchmark*	-15,57%	-0,38%	5,44%

\*Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset CHF Aggressive.

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-12,97%	-9,43%	-3,57%
Benchmark*	-10,62%	-6,47%	-4,75%

\*Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset EUR Conservative - Global.

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-11,84%	-3,49%	5,28%
Benchmark*	-12,31%	-2,81%	1,19%

\*Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset EUR Balance - Global.

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

Anteilkategorie	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-10,68%	0,34%	11,29%
Benchmark*	-13,97%	1,71%	8,36%

\*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 CHF	-15,30%	-1,29%	5,21%
Benchmark*	-18,47%	1,32%	9,82%

\*Benchmark = Peergroup Lipper Global Equity Global.

#### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (voir 1.3)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-14,57%	-15,51%	-11,89%
O EUR	-14,99%	-16,77%	-14,07%
Benchmark*	-13,27%	-11,61%	-8,07%

\*Benchmark jusqu'au 31 mars 2022 = Peergroup Lipper Global Bond EUR.

\*Benchmark à partir du 1er avril 2022 = Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR.

#### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (voir 1.2)

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

\*Benchmark pour les classes d'actions en EUR = Bloomberg Global HY Corporate Non-Financial 1-3 Yr BB 2% Cap Hedged EUR.

\*Benchmark pour les classes d'actions en CHF = Bloomberg Global HY Corporate Non-Financial 1-3 Yr BB 2% Cap Hedged CHF.

## Informations non auditées (suite)

Performance au 31 décembre 2022 (suite)

### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (voir 1.2)

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

\*Benchmark pour les classes d'actions en EUR = Bloomberg Euro Aggregate Corporate Subordinated 2% Cap Hedged EUR.

\*Benchmark pour les classes d'actions en CHF = Bloomberg Euro Aggregate Corporate Subordinated 2% Cap Hedged CHF.

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-9,34%	9,89%	24,06%
Benchmark*	-14,44%	10,93%	28,29%

\*Benchmark = Peergroup Lipper Global Equity Global.

### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-5,81%	-5,53%	-5,46%
R-H CHF	-6,14%	-6,29%	-7,02%
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

\*Benchmark = aucun.

### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-8,20%	-3,11%	-3,80%
R-H CHF	-8,56%	-3,97%	-5,34%
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

\*Benchmark = aucun.

### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (voir 1.4)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-10,38%	1,11%	-0,82%
R-H CHF	-10,75%	0,42%	-2,56%
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 CHF	-7,56%	-3,47%	-1,40%
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

\*Benchmark = aucun.

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	-3,19%	-4,02%	-4,82%
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

\*Benchmark = aucun.

## Informations non auditées (suite)

### Performance au 31 décembre 2022 (suite)

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-6,88%	N.A.	N.A.
I-H CHF*	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark**	N.A.	N.A.	N.A.

\*La classe d'action I-H CHF a été lancée le 15 février 2022.

\*\*Benchmark = aucun.

#### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	-18,47%	N.A.	N.A.
Benchmark*	-13,01%	N.A.	N.A.

\*Benchmark = MSCI All Country World.

#### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR*	N.A.	N.A.	N.A.
I EUR	-23,17%	N.A.	N.A.
I CHF	-27,05%	N.A.	N.A.
N CHF	-27,10%	N.A.	N.A.
Benchmark**	-13,01%	N.A.	N.A.

\*La classe d'action R EUR a été lancée le 14 février 2022.

\*\*Benchmark = MSCI All Country World.

#### Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	-14,85%	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

\*Benchmark = aucun.

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

Anteilskatégorie	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR*	N.A.	N.A.	N.A.
I EUR	-17,19%	N.A.	N.A.
N EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
I CHF	-21,37%	N.A.	N.A.
N CHF	-21,44%	N.A.	N.A.
Benchmark***	N.A.	N.A.	N.A.

\* La classe d'action R EUR a été lancée le 23 novembre 2022.

\*\* La classe d'action N EUR a été lancée le 8 février 2022.

\*\*\*Benchmark = aucun.

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	-18,75%	N.A.	N.A.
I CHF	-22,85%	N.A.	N.A.
N CHF	-22,92%	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

\*Benchmark = aucun.

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



## Informations non auditées (suite)

### Méthode de détermination du risque global

---

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (voir 1.4)  
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) (voir 1.4)  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (voir 1.3)  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (voir 1.2)  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (voir 1.2)  
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 (voir 1.4)  
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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced  
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic (voir 1.4)

**Informations non auditées (suite)****Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation („SFTR“)**

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

**Politique de rémunération**

Waystone Management Company (Lux) S.A. a adopté une politique de rémunération conformément à la circulaire CSSF 22/797 relative à l'application des lignes directrices de l'Autorité bancaire européenne sur les bonnes politiques de rémunération en vertu de la directive 2013/36/UE (ABE/GL/2021/04). Comme prescrit par le Règlement sur la divulgation de la finance durable (UE) 2019/2088 adopté par le Parlement européen le 27 novembre 2019, la société s'assure lors de l'exercice de ses activités de AIFM/société de gestion que la structure de sa rémunération n'encourage pas une prise de risque excessive en ce qui concerne les risques liés à la durabilité.

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/>.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (Waystone Management Company (Lux) S.A. comptait 92 salariés à cette date), la rémunération totale fixe et variable versée par Waystone Management Company (Lux) S.A. à ses salariés était respectivement de 6.680.489,44 EUR et 865.637,79 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 3.736.654,76 EUR. Le comité de rémunération de la société de gestion a examiné la mise en oeuvre 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. La politique de rémunération sera revue et approuvée par le conseil d'administration au deuxième trimestre 2023.

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

**Période de référence:** exercice financier se terminant le 31 décembre 2022

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

Au cours de la période de référence, le compartiment BFI Positive Impact Select a visé un investissement durable conformément à l'article 9 SFDR. Le rapport correspondant selon l'article 10 SFDR figure en annexe du présent rapport. A partir du 1er janvier 2023, le compartiment adoptera une approche de durabilité renforcée qui sera reflétée dans le rapport de 2024 pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2023.

Avec tous les autres compartiments de Baloise Fund Invest (Lux), aucune caractéristique écologique ou sociale au sens de l'article 8 SFDR n'a été promue au cours de la période de référence et aucun investissement durable au sens de l'article 9 SFDR n'a été visé.

A partir du 1er janvier 2023, les caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison de ces caractéristiques au sens de l'article 8 SFDR seront promues par les compartiments suivants dans le cadre de modifications des stratégies d'investissement respectives :

- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select
- Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select

Le rapport de durabilité correspondant sera reflété en 2024 pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2023. Pour plus d'informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales promues à partir du 1er janvier 2023 et sur les approches de durabilité suivies, veuillez consulter le prospectus actuel de Baloise Fund Invest (Lux) (état décembre 2022).

Informations non auditées (suite)

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

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

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

Dénomination du produit: BFI Positive Impact Select

Identifiant d'entité juridique: 529900MIPZW4JW7R9W89

**Objectif d'investissement durable**

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

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

<input checked="" type="radio"/> <b>Oui</b>	<input type="radio"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 19,79 % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 6,54 %	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables.



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

**Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?**

Le Compartiment BFI Positive Impact Select a pour objectif des investissements durables. Les objectifs d'investissement durable du compartiment ont été atteints en sélectionnant des investissements dans des fonds cibles qui poursuivent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies et qui ont donc eu un impact positif sur l'environnement et la société au cours de la période de référence.

Pour y parvenir, nous avons investi, au cours de la période, uniquement dans des fonds qui :

- Visent des investissements durables au sens de l'article 9 du SFDR ou font la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR
- Et qui répondaient aux critères d'exclusion pertinents pour le compartiment pour la période de référence.

La sélection des fonds cibles s'est fondée sur une analyse à la fois qualitative et quantitative. L'analyse qualitative a permis de s'assurer que le gestionnaire de fonds avait pour objectif de générer un impact positif en sélectionnant les investissements. Cet impact positif a été suivi pour un ou plusieurs objectifs d'impact (ODD) ou dans toute son ampleur pour le plus grand nombre possible d'objectifs d'impact. La compréhension des intentions du gestionnaire de fonds a été facilitée par les 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 qui souhaitaient obtenir un impact élevé pouvaient le faire de deux manières: en allouant leur fonds à des titres qui soit ont un impact très positif, soit nécessitent des améliorations significatives sur le plan social et/ou environnemental. Dans ce deuxième cas de figure, l'impact positif a résulté des efforts d'engagement direct de la société de gestion pour améliorer les aspects sociaux et/ou environnementaux. En sélectionnant les fonds cibles, le fonds BFI Positive Impact Select a pris en compte les deux manières de générer un impact, en surpondérant nettement les titres à impact positif.

## Informations non auditées (suite)

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

L'analyse quantitative a permis de mesurer les conclusions obtenues lors 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 sur chacun des 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 élevé, surtout pour les ODD pour lesquels 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 pour tous les autres ODD. L'alignement avec chacun des 17 ODD a été mesuré et suivi mensuellement pour chaque fonds utilisé. Des valeurs en détérioration pouvaient entraîner un contrôle plus approfondi et, le cas échéant, 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 médiocres, car ils ont investi dans des titres présentant un retard significatif en matière de considérations sociales et/ou environnementales.

Le Compartiment contribue à l'objectif environnemental visé à l'article 9 du Règlement Taxinomie qu'est la protection du climat.

A partir du 01/01/2023, le Compartiment adoptera en matière de durabilité une approche renforcée qui sera reflétée dans le rapport de 2024. Cette approche renforcée implique d'investir exclusivement dans des fonds qui:

- Visent des investissements durables au sens de l'Article 9 du SFDR,
- Sont sélectionnés selon un modèle de scoring interne et
- Répondent à des critères d'exclusion élargis.

#### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable, le Compartiment a utilisé pendant la période de référence les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous. Au 31 décembre 2022, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

- Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui visent des investissements durables au sens de l'article 9 du SFDR 72,15 %
- Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui visent des investissements présentant des caractéristiques écologiques et sociales au sens de l'Article 8 du SFDR 17,01 %
- Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui répondaient aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment pour la période de référence. 100% des fonds cibles investis.

Les indicateurs de durabilité affichent les pourcentages des actifs du compartiment en EUR. Ils ont été mesurés sur la base des investissements du Compartiment à la date de référence du 31.12.2022 et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs n'ont fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'un examen par un tiers;

A partir du 01/01/2023, le Compartiment adoptera en matière de durabilité une approche renforcée qui sera mesurée par des indicateurs de durabilité adaptés et qui sera reflétée dans le rapport de 2024.

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

Les comparaisons historiques ne seront présentées qu'à partir du deuxième rapport du règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2024).

#### ● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour veiller à ce que les investissements réalisés ne nuisent pas de manière significative aux objectifs environnementaux ou sociaux d'investissement durable, le Compartiment a tenu compte des indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité comme indiqué ci-dessous.

A partir du 01/01/2023, le Compartiment adoptera en matière de durabilité une approche renforcée qui sera reflétée dans le rapport de 2024.

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

Le Compartiment a principalement investi dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR et qui ont donc déjà adopté des stratégies individuelles de prise en compte des indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité pour les actifs dans lesquels ils investissent.

Pour tous les investissements, ont également été exclus les fonds cibles qui, selon les données de MSCI, détiennent des placements qui investissent à hauteur de plus de 10% dans des réserves de combustibles fossiles (p. ex. charbon, sables bitumineux ou pétrole de schiste), et des placements dont l'émetteur tire plus de 10% de son chiffre d'affaires du charbon. En outre, nous avons veillé à ce que seulement 5% maximum des entreprises du fonds cible puissent appartenir à la catégorie « Actifs non performants » (Stranded Assets) du MSCI ESG Low Carbon Transition Score. L'application de critères d'exclusion dans la sélection des fonds cibles a permis d'éviter d'importantes incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## Informations non auditées (suite)

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

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

Le Compartiment investit majoritairement dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR et qui affichent donc eux-mêmes des stratégies individuelles déjà en place pour vérifier la bonne gouvernance, conformément aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, des entreprises dans lesquelles ils investissent.

Pour tous les investissements, nous avons veillé à ce qu'aucun alignement négatif notable ne soit identifié pour tous les autres ODD.



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

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

L'application de critères d'exclusion pour la sélection des fonds cibles a permis d'éviter d'importantes incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour tous les investissements, ont été exclus les fonds cibles qui, selon les données de MSCI, détiennent des placements qui investissent à hauteur de plus de 10% dans des réserves de combustibles fossiles (p. ex. charbon, sables bitumineux ou pétrole de schiste), et des placements dont l'émetteur tire plus de 10% de son chiffre d'affaires du charbon. En outre, nous avons veillé à ce que seulement 5% maximum des entreprises du fonds cible puissent appartenir à la catégorie « Actifs non performants » (Stranded Assets) du MSCI ESG Low Carbon Transition Score.

Par ailleurs, le Compartiment a principalement investi dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR et qui ont déjà adopté des stratégies individuelles de prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

A partir du 01/01/2023, le Compartiment adoptera, en matière de durabilité et des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, une approche renforcée qui sera reflétée dans le rapport de 2024.



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

31.12.2021-31.12.2022

#### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	ISIN	% d'actifs	Pays
BNP-AQUA-I EUR	n/a	LU1165135952	7,09 %	Luxembourg
AXA WF-ACT GRN BD BD-IA	n/a	LU1280196426	7,05 %	Luxembourg
FD HR SDG ENGAGEMENT-F USD A	n/a	IE00BD3FN034	6,62 %	Irlande
BNP ENERGY TRANSIT-I C	n/a	LU0823414809	6,48 %	Luxembourg
SCHRÖDER GB ENERGY TRA-C	n/a	LU2016063229	6,37 %	Luxembourg
UBAM-POSTIVE IMPACT EQ-ICEUR	n/a	LU1861462635	5,04 %	Luxembourg
LO FUNDS-CLIMATE TRANS-IA UA	n/a	LU2107586310	4,95 %	Luxembourg
THREADNEEDLE-EURP SOC BD-IE	n/a	LU1589836722	4,82 %	Luxembourg
LO FUNDS-GL CLIMT B-USD IA	n/a	LU1581415400	4,71 %	Luxembourg
WOMEN LEADERS EQ-I-NPFA	n/a	LU2102402844	4,67 %	Luxembourg
DWSINVEST CO GREEN BONDS-TFC	n/a	LU1956017633	4,44 %	Luxembourg
PICTET-NUTRITION-I EUR	n/a	LU0366533882	4,40 %	Luxembourg
FIDELITY-SUST WATR WAS-Y USD	n/a	LU1892829406	4,40 %	Luxembourg
FIDELITY-S CLIMAT BF-YUSDACC	n/a	LU2111946005	4,39 %	Luxembourg
MIROVA EUR ENV EQ-SI/A NPF	n/a	LU1847728414	2,83 %	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués correspondent à la moyenne des plus gros investissements directs au cours de la période de référence en EUR, calculée à partir de quatre mesures d'actifs (fin de chaque trimestre).

## Informations non auditées (suite)

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



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

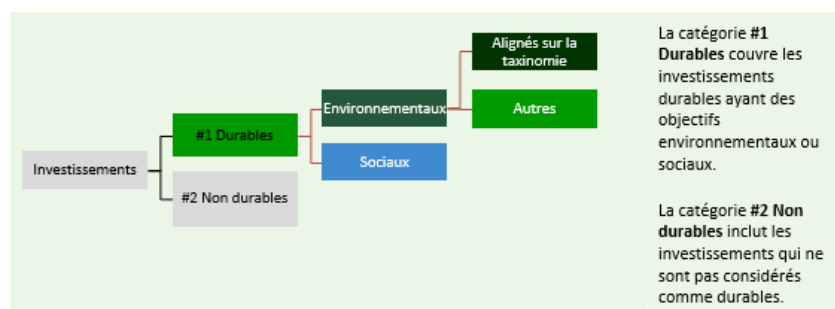
#### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

##### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le calcul de l'allocation des actifs est basé sur les calculs et les informations fournies par les fonds cibles. Une majorité de fonds cibles (13 fonds cibles sur 21 à la date de référence du 31/12/2022) n'ont pas encore pu fournir de données quantitatives pour la période concernée à la date de rédaction du présent rapport.

Les informations disponibles ont permis d'établir que 27,04% des actifs du Compartiment ont été investis dans des investissements durables. Sur ce total, 0,72% des investissements durables avaient, selon les informations fournies par les fonds cibles, des objectifs à la fois environnementaux et sociaux et n'ont donc pas pu être classés en investissements écologiquement durables et socialement durables.

En raison de l'absence de données, la part réelle d'investissements durables est estimée à au moins 60,81%. Cette estimation est basée sur un calcul des données réellement disponibles et des estimations fondées sur des informations précontractuelles.



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

Les investissements ont porté exclusivement sur des fonds cibles (organismes de placement collectif). Ils appartiennent au secteur économique NACE 4 «Activités financières et d'assurance».



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

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

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

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au moment de la rédaction du présent rapport, le Compartiment ne dispose pas de données fiables sur la part d'investissements durables conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE dans les fonds cibles. Il n'a donc pas été possible de calculer ces proportions de manière fiable, ni sur la base des informations fournies par les différents fonds cibles, ni en examinant les investissements sous-jacents dans les fonds cibles. Une amélioration de la qualité des données et par conséquent du calcul quantitatif est attendue dans le prochain rapport.

En utilisant les données MSCI estimées, la valeur de la part d'investissements conformes à un objectif environnemental selon la taxinomie de l'UE a pu être estimée à 5,053% des actifs des fonds cibles (y compris les obligations d'État). Cette estimation se fonde sur le chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles les fonds cibles sont investis. Elle a été obtenue en passant en revue les investissements sous-jacents dans les fonds cibles sur la base des informations disponibles à la date de référence du 31 décembre 2022 et peut différer de la proportion réelle. Elle représente un pourcentage des actifs du Compartiment en EUR et ne constitue pas une moyenne sur la période. Cette estimation n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'un examen par un tiers;

##### ● Le produit financier a-t-il été investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup>?

Au moment de la rédaction du présent rapport, le Compartiment ne dispose pas de données fiables pour calculer la proportion exacte des investissements dans des activités conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire.

- Oui
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

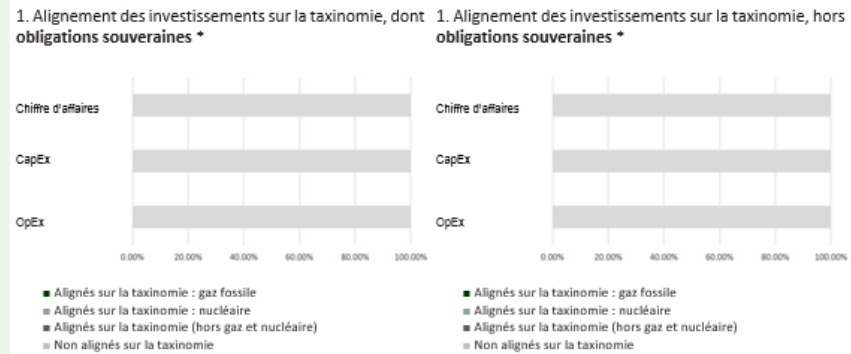
## Informations non auditées (suite)

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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



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

#### ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Au moment de la rédaction du présent rapport, le Compartiment ne dispose pas de données fiables pour calculer la part exacte des investissements consacrés aux activités transitoires et habilitantes.

#### ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Les comparaisons historiques ne seront présentées qu'à partir du deuxième rapport du règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2024).



#### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

À la date de référence du 31 décembre 2022, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19,79%. De plus, 0,72% des investissements durables avaient, selon les informations fournies par les fonds cibles, des objectifs à la fois environnementaux et sociaux et n'ont donc pas pu être classés en investissements écologiquement durables et socialement durables.

Ce calcul a été effectué conformément aux informations et aux divulgations fournies par chaque fonds cible. Il représente un pourcentage des actifs du compartiment en EUR et ne constitue pas une moyenne sur la période. Une majorité de fonds cibles (13 fonds cibles sur 21 à la date de référence du 31/12/2022) n'ont pas encore pu fournir de données quantitatives pour la période concernée à la date de rédaction du présent rapport.

En raison de l'absence de données, la part réelle d'investissements durables ayant un objectif environnemental et qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est estimée à au moins 39,74%. Cette estimation est basée sur un calcul des données réellement disponibles et des estimations fondées sur des informations précontractuelles.



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

À la date de référence du 31 décembre 2022, la part d'investissements durables sur le plan social était de 6,54%. De plus, 0,72% des investissements durables avaient, selon les informations fournies par les fonds cibles, des objectifs à la fois environnementaux et sociaux et n'ont donc pas pu être classés en investissements écologiquement durables et socialement durables.

Ce calcul a été effectué conformément aux informations et aux divulgations fournies par chaque fonds cible. Il représente un pourcentage des actifs du compartiment en EUR et ne constitue pas une moyenne sur la période.

Une majorité de fonds cibles (13 fonds cibles sur 21 à la date de référence du 31/12/2022) n'ont pas encore pu fournir de données quantitatives pour la période concernée à la date de rédaction du présent rapport.

En raison de l'absence de données, la part réelle d'investissements durables sur le plan social est estimée à au moins 10,59%. Cette estimation est basée sur un calcul des données réellement disponibles et des estimations fondées sur des informations précontractuelles.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

## Informations non auditées (suite)

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



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

A la date de référence du 31 décembre 2022, la part d'investissements non durables était de 72,96%. Leur composition est la suivante:

- 10,84% Investissements directs non durables dans des instruments financiers: Liquidités et fonds du marché monétaire détenus en tant que liquidités supplémentaires.
- 62,12% Investissements directs non durables dans des instruments financiers sous-jacents aux fonds cibles.

Ceux-ci incluaient:

- Investissements dans des fonds cibles pour lesquels le gestionnaire du fonds ne disposait pas de données fiables au moment de la rédaction du présent rapport
- Liquidités et fonds du marché monétaire détenus en tant que liquidités supplémentaires.
- Instruments de couverture,
- Investissements orientés vers des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais qui n'ont pas été considérés comme des investissements durables (dans le cadre des investissements des fonds cibles qui ne visaient que des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'Article 8 du SFDR).

En raison de l'absence de données, la part réelle d'investissements non durables est estimée à un maximum de 39,19%.

La protection environnementale et/ou sociale minimale pour ces investissements est garantie par l'application des critères d'exclusion.

A partir du 01/01/2023, le Compartiment adoptera en matière de durabilité une approche renforcée qui sera reflétée dans le rapport de 2024.



#### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Afin d'atteindre les objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence, le Compartiment a veillé en sélectionnant les fonds cibles à ce que l'alignement soit particulièrement élevé, en particulier pour les ODD pour lesquels le gestionnaire de fonds souhaitait générer un impact positif.

Par ailleurs, le Compartiment a principalement investi dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR et qui ont ainsi déjà adopté des mesures individuelles pour atteindre les objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence. Celles-ci incluent notamment la participation des actionnaires et d'autres stratégies d'engagement.



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

Sans objet, car aucune valeur de référence de durabilité n'a été déterminée pour le compartiment.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

#### ● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?

N/A

#### ● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

N/A

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

N/A

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

N/A



**Baloise Asset Management SA**  
Aeschengraben 21, PF  
4002 Basel  
assetmanagement@baloise.ch

**baloise.ch**