

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

RCS Luxembourg B 80 382  
Rapport Annuel Révisé au 31 Décembre 2023

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 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 Dynamic Allocation 0-40

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select

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

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée après remise du prospectus en vigueur accompagné du dernier Rapport Annuel et du dernier Rapport Semestriel, si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel.

Les statuts, le prospectus, les feuilles d'information de base ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, First Independent Fund Services S.A., Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse et auprès des Agents Payeurs et Services d'Informations en Allemagne et Belgique (voir page 159).

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

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

\*Des informations complémentaires figurent dans la note 1.2 « Dissolution des compartiments », 1.3 « Fusion des compartiments » et 1.4 « Émission de classes d'actions » dans les « Explications des comptes annuels au 31 décembre 2023 ».

## Table des matières

Organisation et Administration	4
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	9
Statistiques	12
Etat combiné des actifs nets au 31 Décembre 2023	16
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023	16
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	17
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	17
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	17
Etat des variations du nombre d'actions	17
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	18
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	32
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	32
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	32
Etat des variations du nombre d'actions	32
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	33
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	47
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	47
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	47
Etat des variations du nombre d'actions	47
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	48
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	59
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	59
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	59
Etat des variations du nombre d'actions	59
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	60
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	72
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	72
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	72
Etat des variations du nombre d'actions	72
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	73
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	85
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	85
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	85
Etat des variations du nombre d'actions	85
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	86
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)*	98
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	98
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	98
Etat des variations du nombre d'actions	98
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	99
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	99
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	99
Etat des variations du nombre d'actions	99

## Table des matières

Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	100
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	102
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	102
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	102
Etat des variations du nombre d'actions	102
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	103
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	106
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	106
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	106
Etat des variations du nombre d'actions	106
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	107
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)*	109
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	109
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	109
Etat des variations du nombre d'actions	109
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	110
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	116
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	116
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	116
Etat des variations du nombre d'actions	116
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	117
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	118
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	118
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	118
Etat des variations du nombre d'actions	118
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	119
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	120
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	120
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	120
Etat des variations du nombre d'actions	120
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	121
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	122
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	122
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	122
Etat des variations du nombre d'actions	122
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	123
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%*	125
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	125
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Période clôturant le 31 Décembre 2023	125
Etat des variations du nombre d'actions	125
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	126
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	126
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	126
Etat des variations du nombre d'actions	126
Portefeuille-titres et instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023	127

## Table des matières

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	136
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	136
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	136
Etat des variations du nombre d'actions	136
Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023	137
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	138
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	138
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	138
Etat des variations du nombre d'actions	138
Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023	139
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	140
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	140
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	140
Etat des variations du nombre d'actions	140
Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023	141
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	142
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	142
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	142
Etat des variations du nombre d'actions	142
Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023	143
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	144
Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023	144
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour Exercice clôturant le 31 Décembre 2023	144
Etat des variations du nombre d'actions	144
Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023	145
Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023	147
Informations complémentaires pour les investisseurs	155
Informations non auditées	156

\*Des informations complémentaires figurent dans la partie 1.2 « Dissolution des compartiments », 1.3 « Fusion des compartiments » et 1.4 « Émission de classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

## Organisation et Administration

### **Siège social**

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

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

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

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

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

### **Asset Manager**

Baloise Asset Management AG  
Aeschengraben 21  
CH-4002 Bâle  
Suisse

### **Sub-Asset Manager**

Tolomeo Capital AG  
Fortunagasse 40  
CH-8001 Zurich  
Suisse

### **Conseiller**

Baloise Fund Invest Advico (jusqu'au 31.12.2023)  
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**

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

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

#### **Stephan Hersperger-Cremer**

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

#### **Wim Kinnet**

Membre du directoire de Baloise Assurances, Anvers, Belgique

## Organisation et Administration (Suite)

### **Ralph Castiglioni**

Responsable de Whole Sale International, Baloise Asset Management, Bâle, Suisse et Directeur de Basler Financial Services, Hambourg, Allemagne (jusqu'au 31 mars 2023)

### **Claudia Kalbermatten**

Directrice de la gestion des produits, Baloise Asset Management, Bâle, Suisse (à partir de 1 avril 2023)

### **Odile Renner**

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



## Rapport du Conseil d'Administration

Alors qu'en 2022, quasiment toutes les catégories d'actifs avaient terminé l'année dans le rouge, le bilan de l'exercice sous revue est positif, contre toute attente. Toutefois, 2023 a été riche en émotions pour les investisseurs. En mars, la crise bancaire aux États-Unis et le rachat de Credit Suisse par UBS ont provoqué une forte volatilité sur les marchés. De plus, les incertitudes géopolitiques ont inquiété les investisseurs et les entreprises, et par conséquent les marchés financiers. Fin 2023, la guerre en Ukraine se poursuivait avec une issue incertaine; la guerre au Moyen-Orient et la catastrophe humanitaire à Gaza n'étaient pas non plus résolues. Par ailleurs, le changement de cap de la politique monétaire visant à lutter contre l'inflation a provoqué des mouvements sur les marchés: la Banque centrale européenne (BCE) a relevé ses taux directeurs à six reprises, la Réserve fédérale américaine (Fed) à quatre reprises et la Banque nationale suisse (BNS) à deux reprises. En raison de la baisse de l'inflation et des données économiques, la dernière hausse de la BCE a eu lieu mi-septembre 2023.

Globalement, la croissance économique en 2023 a été inférieure à sa moyenne historique. Aux États-Unis, elle a été plus élevée que prévu, atteignant 2,5% fin décembre. Cette performance s'explique par le maintien d'une forte consommation des ménages, une politique budgétaire saine et un marché du travail solide. En revanche, l'Europe et la Chine ont montré des signes de faiblesse. Ainsi, l'économie allemande s'est contractée de -0,3% en raison de la morosité du secteur industriel et de la baisse du pouvoir d'achat des ménages. En Chine, la crise immobilière a également freiné la croissance économique.

Une fois de plus, la forte volatilité, les fluctuations mensuelles des marchés boursiers – et le rebond inattendu du dernier trimestre 2023 – ont montré combien il est important de poursuivre une stratégie d'investissement à long terme et de ne pas se laisser trop impressionner par le sentiment du moment sur les marchés.

Finalement, les investisseurs ont été satisfaits de l'année et se sont réjouis des rendements élevés des actions et des obligations, en particulier sur le marché américain. Le portefeuille diversifié, dans lequel les obligations sont censées contribuer au rendement et pas seulement garantir la sécurité, est de retour.

### Actions

L'évolution de l'inflation et des taux d'intérêt a été un moteur important des marchés boursiers en 2023. Les actions des grands groupes technologiques ont été soutenues par les avancées dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA). Fin décembre 2023, sept géants technologiques affichaient des rendements nettement supérieurs à ceux déjà historiquement élevés des indices de référence (toujours en CHF): Apple en hausse de 35,64%, Nvidia de 208,61%, Alphabet de 44,12%, Meta de 167,75%, Amazon de 64,65%, Tesla de 83,63% et Microsoft de 44,00%. Les investisseurs qui les avaient sous-pondérés dans leurs portefeuilles n'ont pas pu atteindre le rendement de l'indice de référence.

La fin de l'année a été marquée par un rebond, le tableau macroéconomique général étant nettement plus favorable que les mois précédents et l'inflation ayant reculé. Ainsi, aux États-Unis, l'indice de référence S&P 500 a enregistré une hausse de 14,93%. À partir de novembre, le cours des actions en Suisse a gagné 7,19% (Swiss Market Index).

Fin décembre 2023, les autres grands indices boursiers affichaient les performances suivantes en CHF: 15,86% pour l'Euro Stoxx 500, 10,84% pour l'indice Nikkei et 6,09% pour le Swiss Performance Index.

### Obligations

Le marché obligataire a également été fortement touché par les fluctuations des rendements et des cours durant l'année. L'augmentation progressive des taux d'intérêt directeurs a entraîné une hausse des rendements. Les investisseurs ont recommencé à s'intéresser aux obligations grâce à la hausse des taux d'intérêt.

Le bon du Trésor américain à 10 ans a oscillé entre 3,3 et 5%. À la fin de l'année, il se situait à 3,88%. L'obligation d'État suisse à 10 ans a fluctué entre 0,60 et 1,62%. À la fin de l'année, elle affichait un rendement de 0,7%. Il est intéressant de noter que le rendement de l'obligation d'État suisse a baissé d'environ 100 points de base (pb) depuis le début de l'année, alors que celui du Bon du Trésor américain a augmenté d'environ 8 pb sur la même période. De telles fluctuations ou évolutions opposées des rendements sont plutôt inhabituelles sur le marché obligataire, ce qui a contraint les investisseurs à prendre des décisions difficiles.

### Évolution des fonds de placement

#### Fonds en actions

Le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* a enregistré des performances exceptionnelles, avec un rendement de 10,78%. Le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)\* a été fusionné en novembre avec le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\*.

#### Fonds à revenus fixes / fonds obligataires

Dans la zone euro, les taux d'intérêt ont nettement baissé en 2023 après avoir augmenté. Par conséquent, le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized a progressé de 4,29%. Les deux fonds Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds ont également dégagé un rendement positif de respectivement 7,42% et 7,78%.

\*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2023».

## Rapport du Conseil d'Administration (Suite)

### Fonds stratégiques

Tous les fonds stratégiques BFI ont terminé l'année avec un rendement positif: Les fonds stratégiques Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) affichent la plus faible proportion d'actions, soit environ 30%. Ils ont progressé respectivement de 3,37% et 7,64%. Les fonds stratégiques Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) présentent une proportion d'actions oscillant entre 45 et 55%. Leur performance a atteint respectivement 3,64% et 10,33% fin 2023. Le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) et le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) présentent la plus grande exposition aux actions. Ils ont clôturé l'année en progression de respectivement 4,22% et 11,90%.

La part d'actions du Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% a oscillé entre 30% et 48%. Le fonds a terminé l'année 2023 en hausse de 1,48%. Le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%\* a été clôturé en 2023.

### Fonds systématiques

Les deux fonds Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative ont dégagé une performance positive de 1,41% (CHF) et 3,32% (EUR). Les fonds Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced ont progressé de 2,14% (CHF) et 4,10% (EUR). Et les fonds Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic ont terminé l'année en hausse de 2,87% (CHF) et 4,64% (EUR).

### Fonds thématiques

La performance du fonds Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select s'est élevée à 12,38%, tandis que celle du BFI Megatrends Select s'est élevée à 12,97%. Le résultat du Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select a également été satisfaisant: ce fonds a gagné 5,73%. À la fin de l'année, le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select était en baisse de 0,74%, tandis que le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate & Infrastructure Select était en hausse de 5,36%.

### Investissement responsable

En 2023, 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 1er 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: 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 und Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate et Infrastructure Select. Ainsi, ces compartiments peuvent être proposés à partir de 2023 comme des fonds relevant de l'art. 8 SFDR.

À compter du 21.11.2023, la stratégie d'investissement responsable des compartiments suivants sera également modifiée: Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds.

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

### Perspectives

En 2024, la croissance économique devrait être globalement inférieure à sa moyenne historique. Les perspectives demeurent médiocres. Les marchés boursiers, toujours aussi volatils, devraient stagner ou progresser légèrement. Dans l'ensemble, le marché américain se porte mieux que les autres marchés en raison de la publication attendue de bénéfices des entreprises, et ce malgré un retard de croissance. L'année 2024 s'annonce difficile pour les marchés d'actions de la zone euro.

La situation géopolitique demeure fragile, ce qui aura un impact sur les prix de l'énergie et l'inflation. La crise immobilière chinoise révèle les problèmes structurels de l'économie. Un fort ralentissement en Chine freinerait considérablement la croissance économique mondiale.

Malgré les baisses observées en 2023, les taux d'inflation sont toujours supérieurs aux objectifs des banques centrales. Nous prévoyons un nouveau ralentissement de l'inflation aux États-Unis et dans la zone euro au cours de l'année 2024.

La hausse des taux d'intérêt pèse sur les ménages, les entreprises et les états. Ils représentent un poison pour les pays fortement endettés en raison de la pandémie, comme les États-Unis. Compte tenu de la diminution de l'inflation, des baisses de taux sont attendues en 2024. Les marchés des actions et des obligations devraient en profiter.

Globalement, les rendements des marchés obligataires demeurent également volatils. Des possibles baisses des taux directeurs devraient continuer à les maintenir sous pression à court terme, mais ils devraient se stabiliser pour les échéances à moyen et long terme. L'immobilier et l'or sont considérés comme des investissements intéressants, qui devraient profiter de la baisse attendue des taux d'intérêt.

Luxembourg, février 2024

Le conseil d'administration

## Rapport du Conseil d'Administration (Suite)

\*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2023».

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

## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

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

### Opinion

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

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

### Fondement de l'opinion

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

### Observations

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

### Autres informations

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

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

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

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

### **Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV**

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

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

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

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

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

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

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

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

- En ce qui concerne les Compartiments pour lesquels il existe une décision de liquidation, nous concluons que l'application de la comptabilité sans poursuite des opérations par l'entreprise Conseil d'administration du Fonds est approprié. De plus, nous évaluons la pertinence des Informations qui nécessitent l'application d'une comptabilité sans continuité d'exploitation et décrire les raisons de leur utilisation. Nos conclusions sont basées sur les données jusqu'à Date de notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, éléments probants reçus.

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxembourg, 24 avril 2024

## Statistiques

		31 Décembre 2023	31 Décembre 2022	31 Décembre 2021
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>CHF</b>	161.414.458,61	172.732.243,50	190.420.277,66
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	121,45	117,89	133,73
N CHF*	CHF	10,20	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		1.187.657,44	1.465.181,18	1.423.893,67
N CHF*		1.683.748,85	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>CHF</b>	240.606.363,52	244.662.444,43	273.353.082,92
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	132,79	128,76	147,52
N CHF*	CHF	10,17	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		1.661.197,27	1.900.158,33	1.853.011,48
N CHF*		1.968.234,92	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>CHF</b>	55.722.693,15	48.160.061,75	52.907.223,60
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	137,16	132,66	155,89
N CHF*	CHF	10,08	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		319.603,26	363.033,00	339.395,58
N CHF*		1.178.816,89	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	77.958.384,45	72.594.931,49	82.842.823,59
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	78,42	72,96	83,85
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		994.115,67	992.096,29	987.961,03
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	149.765.309,42	136.106.190,47	152.491.875,51
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	91,67	83,41	94,64
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		1.633.806,82	1.628.860,22	1.611.358,19
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	126.006.584,42	111.534.590,65	122.109.357,30
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	88,30	79,34	88,85
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		1.427.107,93	1.404.390,06	1.374.325,74
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)*</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>CHF</b>	-	28.547.072,34	32.074.260,01
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R CHF	CHF	-	105,87	124,78
<b>Nombre d'actions</b>				
R CHF		-	269.641,64	257.050,55
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	40.081.152,41	35.231.063,33	39.691.969,66
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
O EUR	EUR	78,39	75,44	88,74
R EUR	EUR	84,59	81,00	94,81

## Statistiques (Suite)

		31 Décembre 2023	31 Décembre 2022	31 Décembre 2021
<b>Nombre d'actions</b>				
O EUR		306.466,73	293.529,73	309.054,34
R EUR		189.847,22	159.199,00	129.383,88
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	53.659.934,68	53.276.426,54	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
D-H CHF	CHF	101,58	96,16	-
I EUR	EUR	103,77	96,53	-
I-H CHF	CHF	101,53	96,06	-
L-H CHF	CHF	102,20	96,85	-
Z-H CHF	CHF	102,45	96,89	-
Z EUR*	EUR	105,36	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
D-H CHF		45.000,00	110.000,00	-
I EUR		10.000,00	10.000,00	-
I-H CHF		10.000,00	275.000,00	-
L-H CHF		341.337,39	141.500,00	-
Z-H CHF		25.125,00	9.845,00	-
Z EUR*		60.000,00	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	63.659.683,08	56.656.619,55	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
D-H CHF	CHF	97,28	91,90	-
I EUR	EUR	99,51	92,28	-
I-H CHF	CHF	97,10	91,81	-
L-H CHF	CHF	100,69	95,02	-
Z-H CHF	CHF	97,95	92,41	-
<b>Nombre d'actions</b>				
D-H CHF		88.000,00	110.000,00	-
I EUR		10.000,00	10.000,00	-
I-H CHF		15.000,00	275.000,00	-
L-H CHF		273.566,98	2.000,00	-
Z-H CHF		211.293,01	210.893,01	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)*</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	332.492.961,27	303.442.203,19	360.145.917,43
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	284,13	257,02	283,49
R CHF*	CHF	109,98	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		1.095.384,08	1.180.608,06	1.270.409,68
R CHF*		179.716,53	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	67.481.538,58	69.539.769,47	77.876.466,74
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R EUR	EUR	13,01	12,58	13,36
R-H CHF	CHF	12,02	11,84	12,62
N-H CHF*	CHF	10,06	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R EUR		3.319.769,60	3.761.464,94	4.087.280,25
R-H CHF		828.039,76	1.847.031,80	1.909.882,67
N-H CHF*		1.256.286,48	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	127.473.580,78	115.599.703,33	123.832.777,72
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R-H CHF	CHF	12,91	12,63	13,81



## Statistiques (Suite)

		31 Décembre 2023	31 Décembre 2022	31 Décembre 2021
R EUR	EUR	14,02	13,45	14,65
N-H CHF*	CHF	10,10	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
R-H CHF		1.992.055,30	2.555.267,84	2.802.056,71
R EUR		6.226.360,27	6.160.288,87	5.900.885,39
N CHF*		1.155.170,29	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>59.546.969,00</b>	<b>58.209.205,31</b>	<b>58.352.738,16</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
R-H CHF	CHF	12,47	12,11	13,57
N-H CHF*	EUR	10,11	-	-
R EUR	EUR	13,63	13,01	14,52
<b>Nombre d'actions</b>				
R-H CHF		1.387.266,36	1.400.894,21	1.065.514,37
N-H CHF*		372.293,95	-	-
R EUR		2.705.466,36	3.150.075,83	3.056.530,38
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>CHF</b>	<b>209.921.667,28</b>	<b>257.278.166,90</b>	<b>293.861.188,98</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I CHF	CHF	110,71	109,65	118,62
<b>Nombre d'actions</b>				
I CHF		1.896.212,81	2.346.328,72	2.477.334,09
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%*</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>		<b>8.276.845,47</b>	<b>9.663.795,94</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	-	100,25	103,56
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		-	82.562,61	93.320,09
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>36.450.798,99</b>	<b>33.804.908,93</b>	<b>30.099.313,12</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I-H CHF	CHF	100,63	96,17	-
R EUR	EUR	10,25	9,67	10,38
<b>Nombre d'actions</b>				
I-H CHF		95.400,00	81.350,00	-
R EUR		2.547.747,65	2.677.752,16	2.900.000,00
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>6.996.742,45</b>	<b>8.890.394,31</b>	<b>6.772.299,32</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	108,26	96,22	118,02
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		64.630,41	92.399,21	57.381,19
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>16.220.859,08</b>	<b>17.886.029,87</b>	<b>12.398.277,81</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I CHF	CHF	79,12	74,17	101,44
I EUR	EUR	97,12	85,54	111,36
N CHF	CHF	7,58	7,11	9,73
R EUR	EUR	10,87	9,65	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I CHF		21.198,00	6.980,00	3.030,00
I EUR		132.325,56	133.568,47	70.714,26
N CHF		82.759,53	745.346,69	449.880,12
R EUR		81.946,27	59.133,00	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>5.180.687,77</b>	<b>6.341.508,94</b>	<b>5.978.468,16</b>

## Statistiques (Suite)

		31 Décembre 2023	31 Décembre 2022	31 Décembre 2021
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I EUR	EUR	98,29	92,73	108,90
R EUR*	EUR	10,27	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I EUR		36.055,63	68.385,05	54.899,09
R EUR*		159.376,50	-	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>11.188.126,62</b>	<b>10.314.624,27</b>	<b>7.396.963,15</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I CHF	CHF	73,87	77,94	99,13
I EUR	EUR	88,95	88,41	106,76
N CHF	CHF	7,23	7,63	9,71
N EUR	EUR	9,13	9,08	-
R EUR	EUR	9,58	9,60	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I CHF		15.488,00	4.850,00	3.030,00
I EUR		71.110,11	86.404,69	63.979,98
N CHF		173.961,07	113.090,68	29.454,93
N EUR		14,21	981,90	-
R EUR		237.862,48	146.647,00	-
<b>Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select</b>				
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>5.803.150,99</b>	<b>7.868.277,71</b>	<b>7.247.974,72</b>
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>				
I CHF	CHF	79,64	79,90	103,56
I EUR	EUR	106,54	100,67	123,91
N CHF	CHF	7,83	7,86	10,20
R EUR*	EUR	10,59	-	-
<b>Nombre d'actions</b>				
I CHF		17.795,00	5.980,00	3.030,00
I EUR		36.139,29	72.486,24	56.030,07
N CHF		25.710,37	10.755,00	200,00
R EUR*		20.000,00	-	-

\*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2023».

## Etat combiné

## Etat combiné des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		1.606.761.598,98
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		175.948.342,58
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	1.782.709.941,56
Options à la valeur de marché	2j	22.886,48
Avoirs en banque		113.660.775,92
A recevoir sur vente de titres		269.117,21
A recevoir sur souscriptions d'actions		698.547,32
Remboursement sur taxes à recevoir		47.821,85
A recevoir sur swaps		79.067,05
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	4.262.479,08
Plus-value non réalisée sur futures	2g	593.037,69
Plus-value non réalisée sur interest rate swaps	2h	5.026.355,31
Dividendes à recevoir		4.627.200,95
Dépenses payées d'avance et autres actifs		53.067,22
<b>Total actifs</b>		<b>1.912.050.297,64</b>
<b>Total des passifs</b>		
Découvert bancaire		5.013.341,66
Charges à payer		6.735.352,53
A payer pour investissements achetés		170.501,10
A payer sur rachats		416.446,41
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2i	411,69
Moins-value non réalisée sur futures	2g	1.557.236,05
Autres à payer		39.324,74
<b>Total charges</b>		<b>13.932.614,18</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1.898.117.683,46</b>

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	13.489.856,70
Intérêts sur obligations	2e	8.901.602,64
Intérêts bancaires		2.009.682,62
Intérêts sur swaps		2.868.998,42
Autres revenus		1.038.802,26
<b>Total revenus</b>		<b>28.308.942,64</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	25.458.951,11
Commission de banque dépositaire	4	212.423,69
Frais d'administration		925.703,96
Frais professionnels		398.858,81
Frais de transaction	2k	191.581,21
Taxe d'abonnement	3	680.450,79
Intérêts bancaires et charges		268.038,12
Autres charges		668.088,13
Frais de liquidation		34.622,67
<b>Total passifs</b>		<b>28.838.718,49</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(529.775,85)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	8.278.201,19
Change		2.961.793,74
Futures	2g	8.344.428,29
Contrat de change à terme		989.287,41
Options	2j	(387.640,20)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>19.656.294,58</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		99.053.831,26
Futures		192.258,43
Contrat de change à terme		4.338.770,47
Options		(48.526,78)
Swaps		(6.789.349,73)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>116.403.278,23</b>
Souscriptions		233.049.121,18
Rachats		(364.347.112,50)
Actifs nets en début de période		1.865.745.861,55
<b>Différence de change</b>		<b>47.266.535,00</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1.898.117.683,46</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		138.560.229,77
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		19.404.964,21
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	157.965.193,98
Options à la valeur de marché	2j	4.147,00
Avoirs en banque		3.565.654,55
A recevoir sur vente de titres		30.896,07
A recevoir sur souscriptions d'actions		107.980,23
Remboursement sur taxes à recevoir		447,43
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	2,57
Dividendes à recevoir		373.922,59
Dépenses payées d'avance et autres actifs		16.726,16
<b>Total actifs</b>		<b>162.064.970,58</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		538.226,41
A payer pour investissements achetés		62.425,02
A payer sur rachats		47.059,00
Autres à payer		2.801,54
<b>Total charges</b>		<b>650.511,97</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>161.414.458,61</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	918.523,42
Intérêts sur obligations	2e	685.436,61
Intérêts bancaires		62.531,76
Autres revenus		8,08
<b>Total revenus</b>		<b>1.666.499,87</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	2.115.737,92
Commission de banque dépositaire	4	19.574,01
Frais d'administration		75.812,11
Frais professionnels		37.699,57
Frais de transaction	2k	6.885,33
Taxe d'abonnement	3	73.337,59
Intérêts bancaires et charges		26.384,75
Autres charges		27.460,67
<b>Total passifs</b>		<b>2.382.891,95</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(716.392,08)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(1.225.969,28)
Change		(14.031,99)
Futures	2g	(162.477,50)
Contrat de change à terme		1.486,11
Options	2j	(59.463,84)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(2.176.848,58)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		7.369.946,27
Futures		(133.988,71)
Contrat de change à terme		2,95
Options		(8.236,00)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>5.050.875,93</b>
Souscriptions		20.308.105,29
Rachats		(36.676.766,11)
Actifs nets en début d'exercice		172.732.243,50
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>161.414.458,61</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	1.465.181,18	20.251,52	297.775,26	1.187.657,44
N CHF*	-	1.786.092,68	102.343,83	1.683.748,85

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.4 « Émission des classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>				
38.711,58	ABB LTD-REG	CHF	1.434.264,11	0,89
4.149,05	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	171.314,47	0,11
12.068,42	ALCON INC	CHF	790.964,06	0,49
473,04	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	70.956,60	0,04
192,38	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	48.672,92	0,03
2.677,76	ARBONIA AG	CHF	25.786,82	0,02
30.634,17	ARYZTA AG	CHF	47.391,06	0,03
2.726,36	AVOLTA AG	CHF	90.078,81	0,06
1.138,03	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	149.195,10	0,09
780,90	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	83.946,91	0,05
94,07	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	132.549,95	0,08
1.577,41	BB BIOTECH AG-REG	CHF	66.645,47	0,04
251,90	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	115.976,47	0,07
517,18	BKW AG	CHF	76.594,78	0,05
214,23	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	47.130,52	0,03
228,05	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	80.137,08	0,05
82,70	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	41.931,27	0,03
1.420,02	CALIDA HOLDING-REG	CHF	41.890,70	0,03
849,56	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	55.009,14	0,03
22,74	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	229.201,17	0,14
2,68	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	271.788,50	0,17
100,66	CHUBB LTD	USD	19.013,62	0,01
12.551,72	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.446.585,23	0,90
6.227,15	CLARIANT AG-REG	CHF	77.341,19	0,05
197,73	COMET HOLDING AG-REG	CHF	52.636,60	0,03
205,31	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	40.282,35	0,02
1.094,11	DKSH HOLDING AG	CHF	63.458,34	0,04
366,26	DOCMORRIS AG	CHF	27.250,01	0,02
90,73	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	40.737,73	0,03
95,92	DSM-FIRMENICH AG	EUR	8.218,04	0,01
65,32	EMMI AG-REG	CHF	59.503,45	0,04
189,04	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	127.696,01	0,08
2.106,85	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	128.096,56	0,08
534,35	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	93.938,37	0,06
41,02	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	43.232,92	0,03
2.031,50	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	33.926,10	0,02
1.517,66	GALENICA AG	CHF	110.561,83	0,07
4,26	GARMIN LTD	USD	462,11	0,00
847,56	GEBERIT AG-REG	CHF	453.611,80	0,28
191,27	GIVAUDAN-REG	CHF	658.537,39	0,41
25,86	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	43.960,54	0,03
893,26	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	102.456,35	0,06
12.880,31	HOLCIM LTD	CHF	848.554,50	0,53
596,54	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	40.445,66	0,03
3.654,16	IDORSIA LTD	CHF	8.039,16	0,00
47,93	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	57.993,59	0,04
20,29	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	53.453,75	0,03
4.953,14	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	232.797,60	0,14
198,85	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	43.149,99	0,03
152,48	KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	30.343,47	0,02
1.346,24	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	387.177,44	0,24
649,15	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	49.368,13	0,03
17,39	LEM HOLDING SA-REG	CHF	35.819,37	0,02
3.973,17	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	314.833,84	0,20
1.782,94	LONZA GROUP AG-REG	CHF	627.239,45	0,39

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
671,00	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	48.177,81	0,03
947,65	MEDMIX AG	CHF	17.967,41	0,01
87.354,64	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	16.876,92	0,01
2.133,38	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	28.885,95	0,02
240,09	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	62.783,21	0,04
2.327,55	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	8.763,21	0,01
1.168,79	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	20.290,17	0,01
63.069,11	NESTLE SA-REG	CHF	6.104.459,23	3,78
50.038,78	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.205.258,91	2,61
7.145,59	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	27.096,09	0,02
543,04	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	657.623,85	0,41
1.192,42	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	139.989,94	0,09
749,25	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	193.455,41	0,12
16.581,95	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.020.294,29	2,49
10.692,53	SANDOZ GROUP AG	CHF	286.239,09	0,18
659,85	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	130.387,15	0,08
900,83	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	188.364,48	0,12
43,69	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	22.764,07	0,01
329,70	SENSIRION HOLDING AG	CHF	27.365,44	0,02
552,40	SFS GROUP AG	CHF	57.118,65	0,04
3.652,38	SGS SA-REG	CHF	263.628,86	0,16
109,01	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	92.658,21	0,06
8.468,65	SIG GROUP AG	CHF	162.682,69	0,10
3.681,81	SIKA AG-REG	CHF	1.000.346,92	0,62
2.900,01	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	47.792,22	0,03
1.248,15	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	340.869,62	0,21
117,03	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	57.932,28	0,04
2.766,93	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	375.195,47	0,23
533,01	SULZER AG-REG	CHF	45.599,04	0,03
715,36	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	413.050,00	0,26
2.026,38	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	181.664,60	0,11
6.931,59	SWISS RE AG	CHF	652.816,93	0,40
630,21	SWISSCOM AG-REG	CHF	316.741,10	0,20
307,63	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	62.880,52	0,04
341,07	TECAN GROUP AG-REG	CHF	117.806,67	0,07
1.640,05	TEMENOS AG - REG	CHF	127.103,82	0,08
348,65	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	41.663,98	0,03
72.980,52	UBS GROUP AG-REG	CHF	1.893.114,66	1,17
681,92	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	64.782,72	0,04
656,73	VAT GROUP AG	CHF	276.484,61	0,17
948,32	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	51.683,29	0,03
5,35	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	40.554,27	0,03
3.453,53	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.505.049,70	0,93
			<b>34.828.411,86</b>	<b>21,62</b>
<b>Etats-Unis</b>				
119,86	3M CO	USD	11.065,52	0,01
295,75	ABBOTT LABORATORIES	USD	27.479,85	0,02
272,11	ABBVIE INC	USD	35.440,22	0,02
91,45	ADOBE INC	USD	45.834,74	0,03
311,56	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	39.007,88	0,02
47,23	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	10.900,10	0,01
196,09	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	19.642,08	0,01
2,37	ALBEMARLE CORP	USD	298,40	0,00
13,13	ALCOA CORP	USD	381,92	0,00
25,02	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	5.825,97	0,00
78,94	ALLSTATE CORP	USD	9.289,24	0,01
1.910,35	ALPHABET INC-CL C	USD	227.149,27	0,14
1.541,25	AMAZON.COM INC	USD	198.957,86	0,12
140,23	AMERICAN EXPRESS CO	USD	22.164,11	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
311,88	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	17.814,78	0,01	243,56	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	15.546,03	0,01
89,02	AMERICAN TOWER CORP	USD	16.270,80	0,01	198,51	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	13.238,81	0,01
125,39	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	14.033,67	0,01	795,39	COMCAST CORP-CLASS A	USD	29.534,87	0,02
3,19	AMETEK INC	USD	443,96	0,00	316,66	CONAGRA BRANDS INC	USD	7.614,24	0,00
90,87	AMGEN INC	USD	22.060,31	0,01	193,96	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	14.797,68	0,01
253,89	AMPHENOL CORP-CL A	USD	21.247,96	0,01	51,88	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	10.574,08	0,01
113,90	ANALOG DEVICES INC	USD	19.195,56	0,01	458,51	COPART INC	USD	18.873,90	0,01
1,51	ANSYS INC	USD	458,71	0,00	295,10	CORNING INC	USD	7.607,39	0,00
2.560,29	APPLE INC	USD	417.126,08	0,26	234,38	CORTEVA INC	USD	9.486,18	0,01
204,97	APPLIED MATERIALS INC	USD	28.139,43	0,02	79,81	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	44.541,55	0,03
176,09	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	10.710,65	0,01	104,54	CROWN CASTLE INC	USD	10.215,86	0,01
4,02	ARROW ELECTRONICS INC	USD	417,71	0,00	517,27	CSX CORP	USD	15.124,09	0,01
2,13	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	399,65	0,00	235,86	CVS HEALTH CORP	USD	15.675,71	0,01
1.178,78	AT&T INC	USD	16.607,62	0,01	146,15	DANAHER CORP	USD	28.675,02	0,02
146,82	ATMOS ENERGY CORP	USD	14.343,98	0,01	60,32	DEERE & CO	USD	20.269,02	0,01
87,76	AUTODESK INC	USD	18.090,13	0,01	13,80	DELTA AIR LINES INC	USD	471,83	0,00
99,69	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	19.506,70	0,02	11,15	DENTSPLY SIRONA INC	USD	334,01	0,00
6,40	AUTOZONE INC	USD	13.831,40	0,01	107,74	DEXCOM INC	USD	11.258,54	0,01
65,94	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	10.522,86	0,01	147,02	DOCUSIGN INC	USD	7.448,73	0,00
22,95	AVANTOR INC	USD	445,85	0,00	49,26	DOLLAR GENERAL CORP	USD	5.620,17	0,00
551,41	BAKER HUGHES CO	USD	15.871,55	0,01	61,77	DOLLAR TREE INC	USD	7.397,76	0,00
1.318,30	BANK OF AMERICA CORP	USD	37.590,42	0,02	125,74	DOVER CORP	USD	16.314,19	0,01
344,75	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	15.151,76	0,01	229,75	DOW INC	USD	10.679,47	0,01
141,39	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4.617,17	0,00	4,23	DR HORTON INC	USD	541,20	0,00
53,37	BECTON DICKINSON AND CO	USD	10.916,20	0,01	175,27	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	11.364,58	0,01
10,31	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	457,47	0,00	5,77	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	439,57	0,00
31,95	BIOGEN INC	USD	7.007,25	0,00	245,74	EBAY INC	USD	8.990,48	0,01
70,70	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	5.779,20	0,00	176,50	EDISON INTERNATIONAL	USD	10.635,82	0,01
37,63	BLACKROCK INC	USD	25.790,59	0,02	193,27	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	12.478,02	0,01
221,85	BLOCK INC	USD	14.845,86	0,01	52,47	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	659,70	0,00
9,21	BOOKING HOLDINGS INC	USD	27.529,35	0,02	124,44	ELECTRONIC ARTS INC	USD	14.322,97	0,01
4,84	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	518,23	0,00	45,97	ELEVANCE HEALTH INC	USD	18.131,43	0,01
10,84	BORGWARNER INC	USD	328,44	0,00	142,27	ELI LILLY & CO	USD	69.547,35	0,04
131,89	BOSTON PROPERTIES INC	USD	7.986,49	0,00	192,21	EMERSON ELECTRIC CO	USD	15.705,97	0,01
385,62	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	18.265,38	0,01	46,35	ENPHASE ENERGY INC	USD	5.258,62	0,00
409,76	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	17.664,14	0,01	4,23	ENTERGY CORP	USD	359,26	0,00
79,10	BROADCOM INC	USD	74.719,82	0,05	2,18	EQUIFAX INC	USD	457,90	0,00
6,98	BROWN & BROWN INC	USD	416,85	0,00	27,54	EQUINIX INC	USD	18.870,23	0,01
4,97	BUNGE GLOBAL SA	USD	425,47	0,00	208,40	EQUITY RESIDENTIAL	USD	10.962,33	0,01
195,04	CAMPBELL SOUP CO	USD	7.056,73	0,00	74,87	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	9.297,00	0,01
106,95	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	11.883,65	0,01	395,44	EXELON CORP	USD	11.931,19	0,01
100,18	CARDINAL HEALTH INC	USD	8.454,76	0,01	3,84	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	412,66	0,00
2,15	CARLISLE COS INC	USD	568,01	0,00	680,87	EXXON MOBIL CORP	USD	57.412,95	0,04
16,84	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	591,07	0,00	3,33	F5 INC	USD	503,85	0,00
339,90	CARRIER GLOBAL CORP	USD	16.489,16	0,01	68,39	FEDEX CORP	USD	14.595,79	0,01
14,14	CATALENT INC	USD	541,86	0,00	193,27	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	9.890,02	0,01
111,72	CATERPILLAR INC	USD	27.913,86	0,02	185,82	FISERV INC	USD	20.859,15	0,01
3,43	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	513,48	0,00	2,05	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	486,40	0,00
6,01	CBRE GROUP INC - A	USD	474,68	0,00	4,24	FMC CORP	USD	225,90	0,00
63,52	CENCORA INC	USD	10.878,55	0,01	831,58	FORD MOTOR CO	USD	8.636,46	0,01
6,44	CENTENE CORP	USD	400,23	0,00	197,16	FORTIVE CORP	USD	12.209,54	0,01
6,72	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	450,60	0,00	2,10	FORTREA HOLDINGS INC	USD	62,39	0,00
2,41	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	484,38	0,00	189,16	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	12.241,25	0,01
30,81	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	10.173,26	0,01	14,42	FOX CORP - CLASS A	USD	360,98	0,00
124,03	CHENIERE ENERGY INC	USD	17.852,70	0,01	18,14	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	459,02	0,00
7,66	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	14.690,61	0,01	504,09	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	18.251,27	0,01
38,79	CINTAS CORP	USD	19.623,93	0,01	149,74	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	9.772,24	0,01
851,87	CISCO SYSTEMS INC	USD	36.191,95	0,02	4,17	GENERAC HOLDINGS INC	USD	459,18	0,00
345,04	CITIGROUP INC	USD	14.961,26	0,01	266,69	GENERAL ELECTRIC CO	USD	28.801,40	0,02
30,34	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	531,67	0,00	180,46	GENERAL MILLS INC	USD	9.867,68	0,01
99,29	CME GROUP INC	USD	17.634,69	0,01	13,88	GENERAL MOTORS CO	USD	422,86	0,00
646,35	COCA-COLA CO/THE	USD	31.959,10	0,02	207,33	GILEAD SCIENCES INC	USD	14.158,15	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
4,53	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	487,54	0,00	103,09	MODERNA INC	USD	8.571,40	0,01
66,43	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	21.603,56	0,01	7,23	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	372,73	0,00
384,32	HALLIBURTON CO	USD	11.712,22	0,01	299,17	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	18.194,48	0,01
7,59	HASBRO INC	USD	328,88	0,00	243,99	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	11.791,26	0,01
59,93	HCA HEALTHCARE INC	USD	13.643,01	0,01	267,37	MORGAN STANLEY	USD	21.070,98	0,01
5,93	HENRY SCHEIN INC	USD	379,56	0,00	13,14	MOSAIC CO/THE	USD	399,40	0,00
60,32	HERSHEY CO/THE	USD	9.346,61	0,01	8,19	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	401,42	0,00
502,61	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	7.263,12	0,00	85,15	NETFLIX INC	USD	35.150,29	0,02
11,46	HF SINCLAIR CORP	USD	536,42	0,00	50,12	NEWELL BRANDS INC	USD	372,01	0,00
171,46	HOME DEPOT INC	USD	50.124,33	0,03	528,52	NEWMONT CORP	USD	18.548,94	0,01
28,71	HUMANA INC	USD	11.010,23	0,01	393,44	NEXTERA ENERGY INC	USD	20.205,23	0,01
2,13	IDEX CORP	USD	389,54	0,00	236,91	NIKE INC -CL B	USD	21.697,95	0,01
75,16	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16.564,96	0,01	2,06	NORDSON CORP	USD	459,24	0,00
72,44	ILLUMINA INC	USD	8.665,48	0,01	55,37	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	11.023,23	0,01
100,18	INCYTE CORP	USD	5.288,86	0,00	87,47	NUCOR CORP	USD	12.897,52	0,01
7,90	INGERSOLL-RAND INC	USD	516,85	0,00	413,90	NVIDIA CORP	USD	172.507,93	0,11
807,23	INTEL CORP	USD	34.234,16	0,02	5,00	OMNICOM GROUP	USD	365,27	0,00
194,91	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	21.095,21	0,01	315,47	ONEOK INC	USD	18.723,32	0,01
209,20	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	6.382,51	0,00	336,70	ORACLE CORP	USD	30.108,92	0,02
12,63	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	350,26	0,00	163,50	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	12.339,32	0,01
192,60	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	26.542,82	0,02	4,27	OWENS CORNING	USD	535,04	0,00
72,89	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	5.021,08	0,00	207,72	PACCAR INC	USD	17.103,22	0,01
73,10	INTUIT INC	USD	38.636,55	0,02	79,62	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	19.806,36	0,01
78,65	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	22.398,81	0,01	441,14	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	5.624,84	0,00
30,00	INVESCO LTD	USD	456,30	0,00	55,66	PARKER HANNIFIN CORP	USD	21.642,27	0,01
2,35	IQVIA HOLDINGS INC	USD	460,23	0,00	260,64	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	13.837,31	0,01
2,86	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	394,44	0,00	224,60	PEPSICO INC	USD	32.019,37	0,02
61,80	JM SMUCKER CO/THE	USD	6.542,38	0,00	1.042,11	PFIZER INC	USD	25.250,69	0,02
402,52	JOHNSON & JOHNSON	USD	53.044,10	0,03	181,35	PHILLIPS 66	USD	20.275,09	0,01
485,47	JPMORGAN CHASE & CO	USD	69.581,21	0,04	2,11	PHINIA INC	USD	54,27	0,00
16,01	JUNIPER NETWORKS INC	USD	397,60	0,00	123,45	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	16.169,93	0,01
14,04	KEURIG DR PEPPER INC	USD	393,99	0,00	98,24	PPG INDUSTRIES INC	USD	12.433,29	0,01
75,84	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7.711,38	0,00	389,35	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	47.754,13	0,03
1.197,37	KINDER MORGAN INC	USD	17.826,90	0,01	149,93	PROGRESSIVE CORP	USD	19.979,59	0,01
8,11	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	398,70	0,00	198,41	PROLOGIS INC	USD	22.575,46	0,01
251,40	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	7.773,69	0,00	106,48	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	9.340,75	0,01
179,70	KROGER CO	USD	6.831,44	0,00	3,44	PTC INC	USD	509,53	0,00
2,03	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	387,26	0,00	6,58	PULTEGROUP INC	USD	573,21	0,00
5,78	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	525,34	0,00	5,03	QORVO INC	USD	483,49	0,00
4,12	LENNAR CORP-A	USD	517,39	0,00	230,34	QUALCOMM INC	USD	28.276,71	0,02
7,84	LKQ CORP	USD	315,95	0,00	3,57	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	413,57	0,00
207,53	LOEWS CORP	USD	12.133,82	0,01	21,04	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	15.615,90	0,01
121,80	LOWES COS INC	USD	22.850,00	0,01	1,93	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	455,98	0,00
35,11	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	15.045,29	0,01	1,99	RESMED INC	USD	289,68	0,00
136,85	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	16.916,78	0,01	3,84	REVVITY INC	USD	357,73	0,00
24,73	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	6.169,28	0,00	6,83	ROBERT HALF INC	USD	507,03	0,00
97,66	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	18.417,01	0,01	10,91	ROLLINS INC	USD	401,92	0,00
121,85	MARSH & MCLENNAN COS	USD	19.360,05	0,01	1,01	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	462,47	0,00
11,26	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	581,14	0,00	83,09	S&P GLOBAL INC	USD	30.899,87	0,02
181,64	MASCO CORP	USD	10.268,33	0,01	193,18	SALESFORCE INC	USD	43.178,86	0,03
153,13	MASTERCARD INC - A	USD	54.941,98	0,03	44,03	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	9.421,14	0,01
5,15	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	295,48	0,00	583,12	SCHLUMBERGER LTD	USD	25.637,81	0,02
123,74	MCDONALDS CORP	USD	30.810,17	0,02	314,98	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	18.437,40	0,01
33,17	MCKESSON CORP	USD	12.770,38	0,01	262,32	SEMPRA	USD	16.485,42	0,01
59,61	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	254,85	0,00	11,57	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	367,81	0,00
11,44	MERCADOLIBRE INC	USD	15.232,29	0,01	53,24	SERVICENOW INC	USD	31.476,06	0,02
463,80	MERCK & CO. INC.	USD	42.457,71	0,03	72,64	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	19.124,52	0,01
166,51	METLIFE INC	USD	9.289,77	0,01	96,69	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	11.740,53	0,01
6,01	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	459,45	0,00	109,86	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	10.533,06	0,01
252,59	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	18.282,04	0,01	1,81	SNAP-ON INC	USD	442,78	0,00
1.168,47	MICROSOFT CORP	USD	369.056,54	0,23	99,01	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	16.768,91	0,01
					70,02	SPLUNK INC	USD	8.960,63	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
5,72	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	476,81	0,00	1.250,25	AXA SA	EUR	34.208,14	0,02
240,79	STARBUCKS CORP	USD	19.440,96	0,01	716,63	BNP PARIBAS	EUR	41.607,13	0,03
165,05	STATE STREET CORP	USD	10.893,64	0,01	4,70	BOUYGUES SA	EUR	149,67	0,00
4,78	STEEL DYNAMICS INC	USD	479,01	0,00	132,70	CAPGEMINI SE	EUR	23.416,24	0,01
65,56	STRYKER CORP	USD	16.503,60	0,01	269,66	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	16.644,32	0,01
16,76	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	541,25	0,00	3,19	COVIVIO	EUR	146,89	0,00
51,44	SYNOPSIS INC	USD	22.400,64	0,01	572,27	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6.841,00	0,00
4,18	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	383,35	0,00	451,48	DANONE	EUR	24.559,14	0,02
95,04	TARGET CORP	USD	11.401,17	0,01	325,60	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	13.397,96	0,01
1,13	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	422,56	0,00	1,43	EIFFAGE	EUR	128,50	0,00
1,82	TELEFLEX INC	USD	383,49	0,00	1.423,77	ENGIE	EUR	21.125,86	0,01
4,83	TERADYNE INC	USD	448,95	0,00	207,71	ESSILORLUXOTTICA	EUR	34.945,30	0,02
481,59	TESLA INC	USD	102.617,78	0,06	23,26	HERMES INTERNATIONAL	EUR	41.323,52	0,03
175,92	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	25.424,04	0,02	1,35	IPSEN	EUR	134,81	0,00
59,96	THE CIGNA GROUP	USD	15.108,76	0,01	51,64	KERING	EUR	19.119,94	0,01
76,42	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	34.276,07	0,02	268,03	LEGRAND SA	EUR	23.473,28	0,01
0,61	THOMSON REUTERS CORP	CAD	74,70	0,00	159,82	LOREAL	EUR	67.057,52	0,04
285,98	TJX COMPANIES INC	USD	22.442,10	0,01	182,72	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	124.181,25	0,08
6,79	TRANSUNION	USD	395,76	0,00	583,87	MICHELIN (CGDE)	EUR	17.565,92	0,01
71,08	TRAVELERS COS INC/THE	USD	11.326,87	0,01	1.262,57	ORANGE	EUR	12.102,04	0,01
9,39	TRIMBLE INC	USD	423,84	0,00	155,95	PERNOD RICARD SA	EUR	23.240,81	0,01
391,38	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	12.283,22	0,01	63,13	PUBLICIS GROUPE	EUR	4.930,38	0,00
10,00	TWILIO INC - A	USD	649,40	0,00	4,52	RENAULT SA	EUR	156,16	0,00
1,22	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	430,38	0,00	742,81	SANOFI	EUR	61.641,72	0,04
9,13	TYSON FOODS INC-CL A	USD	412,59	0,00	388,13	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	65.442,94	0,04
379,66	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	20.175,43	0,01	543,79	SOCIETE GENERALE SA	EUR	12.151,24	0,01
16,18	UGI CORP	USD	336,80	0,00	42,86	SODEXO SA	EUR	3.965,92	0,00
109,20	UNION PACIFIC CORP	USD	22.609,73	0,01	0,96	TELEPERFORMANCE	EUR	119,18	0,00
119,57	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	15.830,91	0,01	1.579,44	TOTALENERGIES SE	EUR	90.174,56	0,06
151,65	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	66.993,12	0,04	8,61	VALEO	EUR	111,02	0,00
453,46	US BANCORP	USD	16.651,23	0,01	392,34	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	10.450,38	0,01
136,00	VALERO ENERGY CORP	USD	14.889,69	0,01	368,34	VINCI SA	EUR	38.888,59	0,02
188,04	VENTAS INC	USD	8.063,22	0,00	519,70	VIVENDI SE	EUR	4.666,40	0,00
126,36	VERALTO CORP	USD	8.831,33	0,01	1,52	WENDEL	EUR	113,93	0,00
129,66	VERISIGN INC	USD	22.509,98	0,01	206,33	WORLDLINE SA - W/I	EUR	3.022,14	0,00
699,54	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	22.072,14	0,01				<b>900.735,56</b>	<b>0,55</b>
52,17	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	17.971,27	0,01		<b>Allemagne</b>			
328,46	VF CORP	USD	5.268,98	0,00	128,13	ADIDAS AG	EUR	21.930,41	0,01
294,81	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	64.610,19	0,04	625,55	BASF SE	EUR	28.252,81	0,02
76,81	VULCAN MATERIALS CO	USD	14.572,79	0,01	627,74	BAYER AG-REG	EUR	19.544,99	0,01
147,88	WABTEC CORP	USD	15.801,55	0,01	247,68	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	23.128,00	0,01
185,61	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	4.155,37	0,00	34,11	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	2.831,54	0,00
239,34	WALMART INC	USD	31.739,87	0,02	48,16	BEIERSDORF AG	EUR	6.044,89	0,00
337,19	WALT DISNEY CO/THE	USD	25.654,27	0,02	1,99	BRENNTAG SE	EUR	153,64	0,00
665,84	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	6.550,89	0,00	53,58	CONTINENTAL AG	EUR	3.820,91	0,00
102,41	WASTE MANAGEMENT INC	USD	15.353,66	0,01	452,69	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	14.313,75	0,01
160,11	WELLTOWER INC	USD	12.283,95	0,01	1.522,27	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	17.421,81	0,01
144,51	WESTERN DIGITAL CORP	USD	6.437,70	0,00	140,47	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	24.120,87	0,01
4,06	WESTLAKE CORP	USD	481,19	0,00	16,57	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	123,55	0,00
16,27	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	576,90	0,00	2.103,61	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	42.273,08	0,03
392,08	WEYERHAEUSER CO	USD	11.582,37	0,01	605,27	DHL GROUP	EUR	25.153,52	0,02
97,75	YUM! BRANDS INC	USD	10.738,02	0,01	70,17	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	5.212,62	0,00
1,75	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	404,47	0,00	1.861,40	E.ON SE	EUR	21.000,09	0,01
3,20	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	327,90	0,00	7,63	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	131,08	0,00
108,42	ZOETIS INC	USD	17.990,66	0,01	73,90	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	2.603,79	0,00
151,19	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	9.300,16	0,01	106,25	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2.801,33	0,00
			<b>5.566.153,07</b>	<b>3,46</b>	31,63	HANNOVER RUECK SE	EUR	6.328,92	0,00
	<b>France</b>				2,19	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	164,93	0,00
4,75	ACCOR SA	EUR	152,50	0,00	32,23	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.935,98	0,00
361,06	AIR LIQUIDE SA	EUR	59.146,97	0,04	94,71	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	6.385,54	0,00
6,20	ALSTOM	EUR	69,96	0,00	974,13	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	34.111,37	0,02
1,71	ARKEMA	EUR	162,33	0,00					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
2,86	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	211,59	0,00	193,95	FANUC CORP	JPY	4.863,04	0,00
551,93	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	31.947,63	0,02	38,79	FAST RETAILING CO LTD	JPY	8.227,81	0,01
66,59	MERCK KGAA	EUR	8.824,54	0,01	98,75	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	4.998,32	0,00
98,38	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	34.464,43	0,02	39,61	FUJITSU LIMITED	JPY	5.032,23	0,00
68,76	PUMA SE	EUR	3.228,11	0,00	3,41	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	75,38	0,00
730,35	SAP SE	EUR	94.816,72	0,06	195,56	HITACHI LTD	JPY	11.873,33	0,01
24,29	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	7.563,81	0,00	649,87	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	5.625,44	0,00
526,82	SIEMENS AG-REG	EUR	82.518,42	0,05	77,58	HOYA CORP	JPY	8.202,34	0,01
415,06	SIEMENS ENERGY AG	EUR	4.553,41	0,00	24,32	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	114,11	0,00
145,76	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	7.206,49	0,00	5,81	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	73,42	0,00
49,31	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	107,58	0,00	7,90	ISUZU MOTORS LTD	JPY	85,03	0,00
10,43	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	223,57	0,00	213,35	ITOCHU CORP	JPY	7.382,10	0,00
652,97	VONOVIA SE	EUR	17.513,91	0,01	5,18	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	85,70	0,00
			<b>602.969,63</b>	<b>0,35</b>	397,61	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	6.933,37	0,00
	<b>Pays-Bas</b>				288,31	JFE HOLDINGS INC	JPY	3.793,41	0,00
11,03	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	139,22	0,00	6,60	KAJIMA CORP	JPY	91,72	0,00
17,82	ADYEN NV	EUR	19.373,58	0,01	87,28	KAO CORP	JPY	3.017,87	0,00
301,52	AIRBUS SE	EUR	39.155,36	0,02	3,44	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	125,41	0,00
73,99	AKZO NOBEL N.V.	EUR	5.153,87	0,00	139,15	KDDI CORP	JPY	3.715,66	0,00
39,78	ARGENX SE	EUR	12.836,39	0,01	38,79	KEYENCE CORP	JPY	14.503,45	0,01
264,24	ASML HOLDING NV	EUR	168.498,93	0,10	67,88	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	1.805,41	0,00
2,11	EURONEXT NV - W/I	EUR	154,76	0,00	6,92	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	85,49	0,00
101,68	FERRARI NV	EUR	28.774,37	0,02	197,56	KOMATSU LTD	JPY	4.344,78	0,00
454,97	FERROVIAL SE	EUR	13.886,70	0,01	239,57	KUBOTA CORP	JPY	3.033,41	0,00
69,55	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	4.965,84	0,00	317,91	KYOCERA CORP	JPY	3.918,11	0,00
225,78	HEINEKEN NV	EUR	19.277,84	0,01	5,28	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	74,48	0,00
2.546,53	ING GROEP NV	EUR	32.065,57	0,02	8,15	LIXIL CORP	JPY	84,88	0,00
5,48	JDE PEETS NV	EUR	124,27	0,00	77,58	MAKITA CORP	JPY	1.808,13	0,00
8,95	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	116,32	0,00	437,06	MAZDA MOTOR CORP	JPY	3.962,02	0,00
653,86	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	15.841,59	0,01	193,95	MISUMI GROUP INC	JPY	2.814,20	0,00
1.028,83	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.977,59	0,00	453,71	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	2.342,89	0,00
115,40	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	9.293,94	0,01	756,42	MITSUBISHI CORP	JPY	10.137,71	0,01
109,79	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	21.352,04	0,01	376,22	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	4.506,53	0,00
1.061,23	PROSUS NV	EUR	26.392,28	0,02	87,28	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1.012,64	0,00
3,14	RANDSTAD NV	EUR	165,68	0,00	126,07	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	6.191,76	0,00
1.496,60	STELLANTIS NV	EUR	29.476,56	0,02	1.929,84	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	13.865,27	0,01
350,31	STMICROELECTRONICS NV	EUR	14.821,64	0,01	310,33	MIYOSHI & CO LTD	JPY	9.857,62	0,01
100,71	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	6.297,59	0,00	3,89	MIYOSHI CHEMICALS INC	JPY	98,12	0,00
612,18	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	14.672,56	0,01	193,95	MIYOSHI FUDOSAN CO LTD	JPY	3.962,22	0,00
199,28	WOLTERS KLUWER	EUR	23.724,24	0,01	314,21	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	4.524,30	0,00
			<b>509.538,73</b>	<b>0,30</b>	96,98	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	3.156,35	0,00
	<b>Japon</b>				378,21	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	6.798,36	0,00
271,54	ADVANTEST CORP	JPY	7.776,01	0,00	128,15	NEC CORP	JPY	6.369,89	0,00
38,79	AEON CO LTD	JPY	735,25	0,00	8,43	NGK INSULATORS LTD	JPY	84,84	0,00
2,84	AGC INC	JPY	88,66	0,00	135,77	NIDEC CORP	JPY	4.653,93	0,00
155,16	AJINOMOTO CO INC	JPY	5.050,16	0,00	261,84	NINTENDO CO LTD	JPY	11.149,75	0,01
89,81	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	2.802,87	0,00	2,53	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	75,36	0,00
305,75	ASAHI KASEI CORP	JPY	1.901,00	0,00	305,08	NIPPON STEEL CORP	JPY	5.900,96	0,00
355,94	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	3.579,39	0,00	1.972,52	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	2.024,22	0,00
89,81	BRIDGESTONE CORP	JPY	3.122,94	0,00	4,20	NIPPON YUSEN KK	JPY	109,96	0,00
6,51	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	88,85	0,00	24,83	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	81,78	0,00
188,50	CANON INC	JPY	4.082,73	0,00	29,09	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	3.286,90	0,00
121,22	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	3.034,34	0,00	58,19	NITTO DENKO CORP	JPY	3.657,70	0,00
223,05	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	3.963,35	0,00	703,73	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	2.679,90	0,00
300,63	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	6.949,06	0,00	4,14	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	90,57	0,00
48,49	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	6.625,90	0,00	300,63	OBAYASHI CORP	JPY	2.186,84	0,00
120,13	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	3.031,44	0,00	28,15	OJI HOLDINGS CORP	JPY	90,92	0,00
543,07	DENSO CORP	JPY	6.848,79	0,00	116,37	OMRON CORP	JPY	4.596,27	0,00
109,77	DENTSU GROUP INC	JPY	2.353,86	0,00	189,69	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2.849,72	0,00
9,70	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	469,81	0,00	2,91	OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	72,40	0,00
69,65	EISAI CO LTD	JPY	2.930,66	0,00	193,95	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	6.090,39	0,00
1.250,47	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	4.199,83	0,00	252,14	ORIX CORP	JPY	3.975,31	0,00

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
6,57	OSAKA GAS CO LTD	JPY	114,19	0,00	99,71	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	5.580,66	0,00
99,95	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	3.158,73	0,00	310,42	COMPASS GROUP PLC	GBP	7.140,49	0,00
552,20	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	4.631,62	0,00	389,85	DIAGEO PLC	GBP	11.914,06	0,01
57,49	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	84,43	0,00	248,16	DOMINION ENERGY INC	USD	9.828,99	0,01
640,05	RAKUTEN GROUP INC	JPY	2.231,44	0,00	83,11	FERGUSON PLC	GBP	13.477,41	0,01
310,33	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	11.134,06	0,01	692,12	GSK PLC	GBP	10.850,33	0,01
5,72	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	87,33	0,00	3.112,09	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	21.088,37	0,01
446,09	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1.904,11	0,00	26,17	INFORMA PLC	GBP	217,47	0,00
12,57	RICOH CO LTD	JPY	81,96	0,00	4,45	INTERTEK GROUP PLC	GBP	203,23	0,00
58,19	SECOM CO LTD	JPY	3.536,13	0,00	1.833,07	KINGFISHER PLC	GBP	4.839,94	0,00
6,29	SEIKO EPSON CORP	JPY	79,77	0,00	554,15	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	4.259,25	0,00
6,98	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	84,52	0,00	1.189,62	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.207,37	0,00
189,25	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	3.507,94	0,00	94,55	LINDE PLC	USD	32.608,53	0,02
116,37	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	3.886,96	0,00	10.974,88	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	5.648,31	0,00
38,79	SHIMANO INC	JPY	5.067,99	0,00	97,37	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	9.709,21	0,01
484,88	SHIMIZU CORP	JPY	2.698,12	0,00	2.044,08	M&G PLC	GBP	4.927,77	0,00
342,51	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	12.094,70	0,01	14,29	MONDI PLC	GBP	237,81	0,00
60,62	SHIONOGI & CO LTD	JPY	2.456,08	0,00	1.072,27	NATIONAL GRID PLC	GBP	12.165,65	0,01
77,58	SHISEIDO CO LTD	JPY	1.964,67	0,00	82,62	NEXT PLC	GBP	7.222,84	0,00
232,74	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	8.786,83	0,01	368,71	OCADO GROUP PLC	GBP	2.970,77	0,00
77,58	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	3.160,05	0,00	506,65	PEARSON PLC	GBP	5.244,38	0,00
203,65	SONY GROUP CORP	JPY	16.260,81	0,01	7,60	PENTAIR PLC	USD	467,20	0,00
306,06	SUBARU CORP	JPY	4.704,86	0,00	13,69	PERSIMMON PLC	GBP	203,17	0,00
323,28	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	664,47	0,00	566,83	PRUDENTIAL PLC	GBP	5.340,67	0,00
184,26	SUMITOMO CORP	JPY	3.394,52	0,00	134,42	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7.853,90	0,00
347,54	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	3.718,97	0,00	482,46	RELX PLC	GBP	16.009,97	0,01
3,25	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	83,47	0,00	28,36	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	134,96	0,00
203,65	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	8.301,22	0,01	204,54	RIO TINTO LTD	AUD	16.009,12	0,01
96,98	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	1.561,10	0,00	206,70	RIO TINTO PLC	GBP	12.995,07	0,01
96,98	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	2.411,84	0,00	1.208,66	SHELL PLC	GBP	33.053,90	0,02
3,13	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	86,18	0,00	254,66	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2.941,21	0,00
2,59	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	93,22	0,00	399,93	SMITHS GROUP PLC	GBP	7.564,64	0,00
58,19	SYSMEX CORP	JPY	2.720,53	0,00	321,28	SSE PLC	GBP	6.399,32	0,00
157,10	Taisei Corp	JPY	4.505,54	0,00	668,98	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	4.702,60	0,00
152,38	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3.681,54	0,00	146,81	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	228,08	0,00
254,79	TDK CORP	JPY	10.201,82	0,01	1.681,48	TESCO PLC	GBP	5.213,62	0,00
135,77	TERUMO CORP	JPY	3.738,87	0,00	252,62	UNILEVER PLC	GBP	10.333,21	0,01
358,81	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	7.527,18	0,00	5.631,63	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4.127,32	0,00
126,07	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	19.165,32	0,01	151,48	WHITBREAD PLC	GBP	5.883,11	0,00
169,73	TOKYO GAS CO LTD	JPY	3.253,48	0,00	1,98	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	398,62	0,00
193,95	TOKYU CORP	JPY	1.992,69	0,00	404,58	WPP PLC	GBP	3.264,13	0,00
405,95	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1.771,27	0,00				<b>390.173,93</b>	<b>0,19</b>
8,02	TOSOH CORP	JPY	86,41	0,00		<b>Canada</b>			
3,57	TOTO LTD	JPY	78,55	0,00	2,16	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	99,98	0,00
1,39	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	94,05	0,00	276,59	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	13.679,81	0,01
1.687,40	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	25.747,74	0,02	169,45	BANK OF MONTREAL	CAD	14.133,95	0,01
48,49	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.688,17	0,00	247,36	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	10.140,57	0,01
77,58	YAMAHA CORP	JPY	1.505,69	0,00	401,42	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	13.656,17	0,01
11,56	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	88,31	0,00	375,16	BROOKFIELD CORP	CAD	12.739,04	0,01
			<b>506.745,78</b>	<b>0,20</b>	1,29	CAE INC	CAD	23,62	0,00
	<b>Autriche</b>				1,83	CAMECO CORP	CAD	66,34	0,00
10,01	3I GROUP PLC	GBP	261,78	0,00	2,46	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	99,87	0,00
88,31	ABRDN PLC	GBP	170,03	0,00	120,89	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	12.766,63	0,01
243,13	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5.177,31	0,00	195,28	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	13.076,22	0,01
256,50	ANTOFAGASTA PLC	GBP	4.698,98	0,00	0,67	CGI INC	CAD	60,43	0,00
116,28	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	6.798,82	0,00	0,05	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	113,94	0,00
255,92	ASTRAZENECA PLC	GBP	29.033,29	0,02	0,85	DOLLARAMA INC	CAD	51,27	0,00
803,16	AVIVA PLC	GBP	3.734,58	0,00	799,98	ENBRIDGE INC	CAD	24.360,76	0,02
3.163,39	BARCLAYS PLC	GBP	5.209,67	0,00	1,60	FORTIS INC	CAD	55,31	0,00
3.122,84	BP PLC	GBP	15.586,13	0,01	80,89	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	10.421,94	0,01
1.954,54	BT GROUP PLC	GBP	2.578,24	0,00	4,24	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	34,97	0,00
58,07	CLARIVATE PLC	USD	458,44	0,00					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
818,70	KEYERA CORP	CAD	16.716,38	0,01	316,10	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	20.383,99	0,01
5,76	KINROSS GOLD CORP	CAD	29,57	0,00	2,74	COMPUTERSHARE LTD	AUD	38,20	0,00
3,66	LUNDIN MINING CORP	CAD	25,29	0,00	68,65	CSL LTD	AUD	11.301,41	0,01
0,54	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	27,09	0,00	7,74	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	23,15	0,00
564,34	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	10.525,12	0,01	5,48	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	91,73	0,00
187,36	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	12.051,81	0,01	775,78	GOODMAN GROUP	AUD	11.231,42	0,01
178,26	NUTRIEN LTD	CAD	8.511,53	0,01	5,03	IGO LTD	AUD	26,48	0,00
1,48	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	20,66	0,00	109,93	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	11.640,98	0,01
1,59	PARKLAND CORP	CAD	43,17	0,00	0,99	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	40,20	0,00
859,41	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	24.980,26	0,02	654,57	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	11.551,66	0,01
0,41	RB GLOBAL INC	CAD	22,91	0,00	5,92	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	47,05	0,00
1,01	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	66,58	0,00	561,01	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	4.745,67	0,00
241,07	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	20.624,62	0,01	0,84	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	25,20	0,00
359,71	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	24.022,00	0,01	2.828,04	SCENTRE GROUP	AUD	4.872,25	0,00
460,77	TC ENERGY CORP	CAD	15.236,89	0,01	2,06	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	38,01	0,00
313,89	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	17.079,58	0,01	4.387,73	SOUTH32 LTD	AUD	8.416,07	0,01
0,23	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	16,83	0,00	2.269,94	STOCKLAND	AUD	5.879,14	0,00
1,53	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	64,20	0,00	817,05	TRANSURBAN GROUP	AUD	6.461,08	0,00
0,52	WSP GLOBAL INC	CAD	61,63	0,00	288,47	WESFARMERS LTD	AUD	9.462,73	0,01
			<b>275.706,94</b>	<b>0,19</b>	652,79	WESTPAC BANKING CORP	AUD	8.626,05	0,01
					0,59	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	25,57	0,00
					244,93	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	5.230,97	0,00
								<b>142.719,58</b>	<b>0,10</b>
	<b>Espagne</b>					<b>Italie</b>			
0,86	ACCIONA SA	EUR	106,25	0,00	455,86	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	8.090,53	0,01
5,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	186,53	0,00	5.966,58	ENEL SPA	EUR	37.215,69	0,02
38,14	AENA SME SA	EUR	5.827,36	0,00	1.783,91	ENI SPA	EUR	25.471,23	0,02
318,58	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	19.181,09	0,01	10.910,41	INTESA SANPAOLO	EUR	26.803,96	0,02
4.060,50	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	30.925,18	0,02	19,63	NEXI SPA	EUR	135,26	0,00
10.786,56	BANCO SANTANDER SA	EUR	37.982,06	0,02	4,20	PRYSMIAN SPA	EUR	160,74	0,00
1.942,15	CAIXABANK SA	EUR	6.700,64	0,00	965,68	SNAM SPA	EUR	4.172,96	0,00
426,88	CELLNEX TELECOM SA	EUR	14.283,46	0,01	5.471,73	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.523,07	0,00
172,45	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.969,18	0,00	1.197,52	UNICREDIT SPA	EUR	27.154,21	0,02
201,78	ENDESA SA	EUR	3.471,52	0,00				<b>130.727,65</b>	<b>0,09</b>
4.033,38	IBERDROLA SA	EUR	44.341,76	0,03		<b>Danemark</b>			
712,52	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	26.086,51	0,02	1,84	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	2.718,49	0,00
63,42	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1.586,13	0,00	0,02	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	31,62	0,00
363,75	REPSOL SA	EUR	4.555,26	0,00	0,37	COLOPLAST-B	DKK	35,99	0,00
3.245,16	TELEFONICA SA	EUR	10.680,27	0,01	197,35	DANSKE BANK A/S	DKK	4.416,70	0,00
			<b>208.883,20</b>	<b>0,12</b>	47,41	DSV A/S	DKK	6.988,95	0,00
					19,74	GENMAB A/S	DKK	5.308,69	0,00
	<b>Irlande</b>				563,95	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	49.106,96	0,03
134,60	ACCENTURE PLC-CL A	USD	39.830,20	0,02	89,61	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	4.148,30	0,00
166,02	CRH PLC	EUR	7.770,13	0,00	0,48	ORSTED A/S	DKK	22,57	0,00
87,47	CRH PLC	USD	5.073,86	0,00	51,12	PANDORA A/S	DKK	5.912,81	0,00
115,97	EATON CORP PLC	USD	23.497,94	0,01	297,17	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7.968,25	0,00
213,16	EXPERIAN PLC	GBP	7.336,34	0,00				<b>86.659,33</b>	<b>0,04</b>
141,24	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	21.009,48	0,01		<b>Finlande</b>			
3,33	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	345,85	0,00	322,70	KONE OYJ-B	EUR	13.383,64	0,01
285,11	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	13.845,53	0,01	307,05	NESTE OYJ	EUR	9.254,66	0,01
1,58	KERRY GROUP PLC-A	EUR	114,40	0,00	4.907,57	NOKIA OYJ	EUR	14.041,32	0,01
228,88	MEDTRONIC PLC	USD	15.936,68	0,01	1.589,35	NORDEA BANK ABP	EUR	16.626,16	0,01
79,67	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	16.349,02	0,01	537,21	NORDEA BANK ABP	SEK	5.575,63	0,00
			<b>151.109,43</b>	<b>0,07</b>	263,29	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	9.687,15	0,01
	<b>Australie</b>				12,96	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	152,15	0,00
222,70	AMPOL LTD	AUD	4.636,05	0,00	113,95	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3.646,36	0,00
579,92	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	8.652,29	0,01	13,83	WARTSILA OYJ ABP	EUR	171,48	0,00
2,10	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	49,10	0,00				<b>72.538,55</b>	<b>0,05</b>
1,15	ASX LTD	AUD	41,80	0,00		<b>Suede</b>			
1.153,06	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	2.522,89	0,00	323,63	ASSA ABLOY AB-B	SEK	7.816,20	0,00
4,65	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	62,27	0,00					
584,09	BRAMBLES LTD	AUD	4.555,16	0,00					
220,88	COLES GROUP LTD	AUD	2.041,01	0,00					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
953,20	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	13.731,64	0,01	705,02	ORKLA ASA	NOK	4.573,64	0,00
5,27	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	65,31	0,00	0,62	SALMAR ASA	NOK	28,87	0,00
144,28	BOLIDEN AB	SEK	3.822,56	0,00				<b>18.851,91</b>	<b>0,01</b>
3,32	EPIROC AB-A	SEK	55,92	0,00		<b>Portugal</b>			
1.063,53	ERICSSON LM-B SHS	SEK	5.620,41	0,00	1.697,84	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	7.175,77	0,00
240,36	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	5.002,18	0,00	535,60	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	6.670,05	0,00
68,24	EVOLUTION AB	SEK	6.841,80	0,00				<b>13.845,82</b>	<b>0,00</b>
1,27	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	18,66	0,00		<b>Jersey</b>			
3,29	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	19,55	0,00	108,52	APTIV PLC	USD	8.262,68	0,01
340,86	SANDVIK AB	SEK	6.199,86	0,00				<b>8.262,68</b>	<b>0,01</b>
5,76	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	66,46	0,00		<b>Macao</b>			
1,80	SKF AB-B SHARES	SEK	30,49	0,00	1.288,56	SANDS CHINA LTD	HKD	3.173,48	0,00
529,86	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	4.825,42	0,00				<b>3.173,48</b>	<b>0,00</b>
238,99	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	4.025,61	0,00		<b>Nouvelle Zelande</b>			
365,93	VOLVO AB-B SHS	SEK	7.992,96	0,00	196,04	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	2.470,56	0,00
			<b>66.135,03</b>	<b>0,02</b>	9,23	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	27,40	0,00
	<b>Autriche</b>				0,39	XERO LTD	AUD	24,96	0,00
24.985,50	AMS-OSRAM AG	CHF	54.218,55	0,03				<b>2.522,92</b>	<b>0,00</b>
3,53	OMV AG	EUR	129,74	0,00		<b>Luxembourg</b>			
38,96	VERBUND AG	EUR	3.035,52	0,00	149,88	AROUNDTOWN SA	EUR	345,56	0,00
4,95	VOESTALPINE AG	EUR	130,87	0,00	2,48	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	136,22	0,00
			<b>57.514,68</b>	<b>0,04</b>	12,38	TENARIS SA	EUR	183,72	0,00
	<b>Hong Kong</b>							<b>665,50</b>	<b>0,00</b>
2.103,79	AIA GROUP LTD	HKD	15.441,69	0,01		<b>Bermudes</b>			
1.018,26	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2.315,72	0,00	24,19	LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	377,22	0,00
787,40	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	3.339,52	0,00				<b>377,22</b>	<b>0,00</b>
12,69	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	57,37	0,00		<b>Malte</b>			
14,28	ESR GROUP LTD	HKD	16,47	0,00	12,49	ENTAIN PLC	GBP	133,50	0,00
784,03	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	3.697,06	0,00				<b>133,50</b>	<b>0,00</b>
214,51	HANG SENG BANK LTD	HKD	2.115,52	0,00				<b>44.668.144,23</b>	<b>27,48</b>
15,61	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	40,56	0,00		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
4.920,60	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	3.166,21	0,00		<b>Guernesey</b>			
342,67	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	9.883,53	0,01	713,00	BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES	CHF	8.844.052,00	5,48
1.570,46	LINK REIT	HKD	7.422,37	0,00				<b>8.844.052,00</b>	<b>5,48</b>
387,91	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	3.547,53	0,00				<b>8.844.052,00</b>	<b>5,48</b>
			<b>51.043,55</b>	<b>0,02</b>		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
	<b>Belgique</b>					<b>Suisse</b>			
557,67	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	30.262,68	0,02	710,00	BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	CHF	13.332.230,90	8,26
1,91	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	125,98	0,00	5.708,31	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	5.507,53	0,00
194,64	KBC GROUP NV	EUR	10.596,84	0,01	9.513,85	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	7.788,45	0,00
1,41	SOLVAY SA	EUR	35,69	0,00				<b>13.345.526,88</b>	<b>8,26</b>
1,41	SYENSQO SA	EUR	120,32	0,00		<b>France</b>			
121,19	UCB SA	EUR	8.851,06	0,01	9.513,85	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	6.849,94	0,00
5,19	UMICORE	EUR	120,76	0,00	19.027,70	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	16.627,68	0,01
			<b>50.113,33</b>	<b>0,04</b>	185.753,32	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	175.227,42	0,11
	<b>Singapour</b>				278.629,98	BNP PARIBAS 2.63% 23-07/06/2029	CHF	291.148,26	0,18
32,70	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	42,57	0,00	232.191,65	BPCE 2.655% 23-12/06/2030	CHF	243.585,29	0,15
461,69	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	9.732,59	0,01	464.383,30	CAISSE DES DEPOT 1.75% 23-24/02/2031	CHF	477.407,34	0,30
3,89	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	10,63	0,00	1.902,77	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	1.722,47	0,00
6,09	KEPPEL CORP LTD	SGD	27,33	0,00	9.513,85	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	8.201,05	0,01
11,74	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	96,80	0,00					
175,35	SEATRIUM LTD	SGD	13,20	0,00					
3.829,85	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	6.011,13	0,00					
358,81	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	6.497,12	0,00					
			<b>22.431,37</b>	<b>0,01</b>					
	<b>Norvege</b>								
319,73	DNB BANK ASA	NOK	5.670,34	0,00					
2,93	MOWI ASA	NOK	43,78	0,00					
1.499,61	NORSK HYDRO ASA	NOK	8.535,28	0,01					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
15.222,16	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	13.620,26	0,01	4.756,93	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	4.547,72	0,00
1.625.341,53	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	1.743.633,89	1,08	234,42	CITIGROUP GLOBAL 21-30/06/2023 FRN	EUR	52.447,13	0,03
696.574,94	COUNCIL OF EUROP 1.625% 23-30/06/2029	CHF	717.745,25	0,44	696.574,94	CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024	CHF	688.545,76	0,43
13.319,39	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	11.820,44	0,01	5.708,31	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	4.293,50	0,00
9.513,85	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	7.132,70	0,00	464.383,30	ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024	CHF	461.478,11	0,29
928.766,59	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	892.739,73	0,55	232.191,65	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	219.149,56	0,14
4.756,93	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	4.126,92	0,00	9.513,85	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	7.106,27	0,00
3.805,54	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	3.619,74	0,00	464.383,30	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	458.189,35	0,28
232.191,65	ENGIE 2.34% 23-04/01/2027	CHF	237.542,90	0,15	5.708,31	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	5.101,29	0,00
7.611,08	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	6.787,55	0,00	5.708,31	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	5.132,23	0,00
17.124,93	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	11.191,70	0,01	9.513,85	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	7.768,34	0,00
7.611,08	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	4.521,08	0,00	464.383,30	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	420.104,35	0,26
9.513,85	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	8.271,34	0,01	464.383,30	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	449.523,03	0,28
7.611,08	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	6.275,65	0,00	5.708,31	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	4.547,18	0,00
19.027,70	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	14.591,29	0,01	464.383,30	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	470.508,28	0,29
7.611,08	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	6.230,37	0,00	208.972,48	MONDELEZ INT INC 0.617% 17-30/09/2024	CHF	206.868,55	0,13
9.513,85	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	7.461,66	0,00	5.708,31	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	4.313,69	0,00
19.027,70	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	17.162,89	0,01	7.611,08	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	6.754,83	0,00
4.756,93	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	4.498,89	0,00	928.766,59	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	884.884,23	0,55
28.541,55	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	25.063,44	0,02	928.766,59	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	875.600,55	0,54
6.659,70	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	6.567,03	0,00	464.383,30	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	427.167,62	0,26
10.465,24	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	11.256,68	0,01	464.383,30	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	421.846,71	0,26
4.756,93	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	5.371,41	0,00	5.708,31	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	5.147,05	0,00
5.708,31	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	5.157,37	0,00	9.513,85	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	8.580,36	0,01
232.191,65	LA BANQUE POSTAL 2.7725% 23-12/07/2027	CHF	240.490,18	0,15	696.574,94	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	657.329,91	0,41
464.383,30	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	472.375,33	0,29	9.513,85	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	7.709,13	0,00
232.191,65	RESEAU FERRE FRA 2.625% 11-10/03/2031	CHF	251.893,57	0,16	464.383,30	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	431.644,27	0,27
5.708,31	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	5.089,99	0,00					
464.383,30	SOCIETE GENERALE 2.6175% 23-27/02/2030	CHF	482.530,05	0,30		<b>Canada</b>			
928.766,59	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	864.460,69	0,54	9.513,85	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	8.572,93	0,01
928.766,59	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	902.480,64	0,56	464.383,30	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	430.265,05	0,27
9.513,85	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	6.744,95	0,00	464.383,30	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	447.111,02	0,28
9.513,85	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	8.031,55	0,00	464.383,30	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 23-03/05/2030	CHF	482.907,54	0,30
			<b>8.227.256,58</b>	<b>5,06</b>	464.383,30	BANK OF MONTREAL 2.0375% 23-27/04/2028	CHF	477.153,84	0,30
	<b>Etats-Unis</b>				232.191,65	BANK OF MONTREAL 2.26% 23-01/02/2029	CHF	237.887,59	0,15
464.383,30	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	459.282,51	0,28					
5.708,31	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	4.982,46	0,00					
464.383,30	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	429.396,66	0,27					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
464.383,30	CAISS DESJARDINS 1.735% 23-31/01/2028	CHF	470.559,59	0,29	9.513,85	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	8.030,99	0,00
464.383,30	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	454.828,55	0,28	7.611,08	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	6.566,65	0,00
464.383,30	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	427.349,94	0,26	464.383,30	ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024	CHF	460.146,26	0,29
464.383,30	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	453.284,53	0,28	9.513,85	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	8.227,77	0,01
348.287,47	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	355.141,77	0,22	3.805,54	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	3.595,63	0,00
464.383,30	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	439.786,05	0,27	185.753,32	MERCEDES-BENZ IN 2.1075% 23-12/10/2029	CHF	192.347,56	0,12
464.383,30	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	384.416,49	0,24	9.513,85	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	8.341,36	0,01
696.574,94	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	659.814,64	0,41	464.383,30	NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024	CHF	462.976,21	0,29
9.513,85	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	7.883,74	0,00	5.708,31	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	4.501,01	0,00
9.513,85	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	7.420,66	0,00	9.513,85	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	8.607,14	0,01
696.574,94	QUEBEC PROVINCE 2.04% 23-09/05/2033	CHF	738.314,20	0,46	7.611,08	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	6.311,70	0,00
116.095,82	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	112.875,33	0,07	9.513,85	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	7.998,44	0,00
464.383,30	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	461.405,57	0,29	9.513,85	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	8.268,70	0,01
232.191,65	ROYAL BK CANADA 2.085% 23-31/03/2028	CHF	238.512,83	0,15	232.191,65	TOYOTA MOTOR FIN 2.13% 23-15/06/2027	CHF	237.443,82	0,15
232.191,65	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	218.054,89	0,14	7.611,08	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	6.631,33	0,00
3.805,54	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	3.460,76	0,00				<b>6.950.375,59</b>	<b>4,31</b>
464.383,30	TORONTO DOM BANK 2.2025% 23-31/01/2028	CHF	472.901,94	0,29					
			<b>7.989.909,45</b>	<b>4,96</b>					
	<b>Pays-Bas</b>					<b>Allemagne</b>			
278.629,98	ABN AMRO BANK NV 0.3% 16-18/12/2024	CHF	275.018,93	0,17	5.708,31	BAYERISCHE LNDBK 2.125% 22-01/09/2031	EUR	5.146,54	0,00
13.319,39	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	11.906,61	0,01	5.708,31	BAYERISCHE LNDBK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	5.440,19	0,00
464.383,30	ABN AMRO BANK NV 2.625% 23-02/03/2028	CHF	475.736,26	0,29	232.191,65	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	229.322,97	0,14
9.513,85	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	8.877,95	0,01	92.876,66	COMMERZBANK AG 3.2625% 23-03/02/2027	CHF	95.407,57	0,06
185.753,32	ACHMEA BANK NV 2.7475% 23-16/10/2030	CHF	192.390,53	0,12	232.191,65	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	239.893,44	0,15
9.513,85	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	8.315,54	0,01	278.629,98	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	260.273,50	0,16
928.766,59	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	944.477,61	0,59	5.708,31	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	4.115,96	0,00
464.383,30	BNG BANK NV 1.6875% 23-19/05/2030	CHF	479.130,34	0,30	4.756,93	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	4.641,65	0,00
464.383,30	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	439.823,21	0,27	5.708,31	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	6.755,14	0,00
7.611,08	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	6.616,89	0,00	2.854,16	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	3.347,37	0,00
464.383,30	COOPERATIEVE RAB 2.4875% 23-25/01/2029	CHF	476.657,36	0,30	5.708,31	DT PFANDBRIEFBAN 5% 23-05/02/2027	EUR	5.436,20	0,00
1.393.149,89	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	1.202.708,36	0,75	278.629,98	DZ BANK AG 2.625% 23-27/08/2029	CHF	286.190,49	0,18
325.068,31	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	306.624,58	0,19	232.191,65	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	243.531,42	0,15
232.191,65	DEUTSCHE BAHN FIN 1.885% 23-13/09/2035	CHF	246.206,74	0,15	7.611,08	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	6.226,54	0,00
464.383,30	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	440.591,74	0,27	162.534,15	FRESENIUS SE & C 2.96% 23-18/10/2028	CHF	169.428,53	0,10
7.611,08	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	5.298,37	0,00	9.513,85	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	8.542,07	0,01
					5.708,31	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	4.623,21	0,00
					9.513,85	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	7.408,38	0,00
					5.708,31	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	4.691,93	0,00

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
13.319,39	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	10.343,40	0,01	348.287,47	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	349.488,99	0,22
9.513,85	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	8.387,84	0,01	232.191,65	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	233.134,09	0,14
17.124,93	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	10.775,80	0,01	278.629,98	NATWEST MARKETS 2.8575% 23-06/06/2028	CHF	289.280,39	0,18
139.314,99	LANDBK HESSEN-TH 4.2425% 23-25/07/2033	CHF	148.275,73	0,09	5.708,31	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	4.704,95	0,00
9.513,85	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	8.133,04	0,01	9.513,85	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	8.747,69	0,01
15.222,16	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	11.868,09	0,01	464.383,30	UBS AG LONDON 2.55% 23-09/05/2029	CHF	484.695,42	0,30
4.756,93	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	4.281,27	0,00	464.383,30	VODAFONE GROUP 0.5% 16-19/09/2031	CHF	428.428,88	0,27
9.513,85	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	7.802,68	0,00	9.513,85	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	8.511,85	0,01
7.611,08	LB BADEN-WUERT 2.875% 23-23/03/2026	EUR	7.094,30	0,00				<b>3.964.647,48</b>	<b>2,45</b>
464.383,30	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	468.487,10	0,29		<b>Australie</b>			
3.805,54	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	3.249,73	0,00	464.383,30	AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024	CHF	452.755,14	0,28
3.805,54	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	3.448,03	0,00	5.708,31	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	4.537,33	0,00
464.383,30	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	432.728,14	0,27	464.383,30	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	451.350,84	0,28
5.708,31	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	3.908,61	0,00	371.506,64	NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024	CHF	370.195,22	0,23
743.013,27	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027	CHF	702.168,64	0,44	464.383,30	NATL AUSTRALIABK 1.715% 23-03/02/2033	CHF	473.146,21	0,29
5.708,31	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	4.505,78	0,00	464.383,30	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	431.597,83	0,27
278.629,98	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	270.006,60	0,17	232.191,65	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	236.686,88	0,15
7.611,08	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	6.240,04	0,00	232.191,65	WESTPAC BANKING 2.0125% 23-13/06/2030	CHF	241.226,22	0,15
9.513,85	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	8.773,35	0,01	9.513,85	WESTPAC BANKING 3.457% 23-04/04/2025	EUR	8.858,26	0,01
464.383,30	NRW BANK 1.6275% 23-27/07/2028	CHF	475.814,55	0,29				<b>2.670.353,93</b>	<b>1,67</b>
9.513,85	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	7.965,11	0,00		<b>Coree Du Sud</b>			
17.124,93	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	15.099,91	0,01	464.383,30	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	456.344,82	0,28
9.513,85	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	5.883,40	0,00	928.766,59	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	907.367,81	0,56
5.708,31	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	5.032,68	0,00	928.766,59	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	884.900,94	0,55
3.805,54	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	3.145,36	0,00	232.191,65	KOREA NATL OIL 2.15% 22-19/12/2024	CHF	232.433,13	0,14
			<b>4.223.842,28</b>	<b>2,58</b>	185.753,32	KOREA WATER RESO 2.1725% 23-18/09/2025	CHF	187.304,36	0,12
	<b>Grande-Bretagne</b>							<b>2.668.351,06</b>	<b>1,65</b>
464.383,30	ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024	CHF	459.497,98	0,28		<b>Suede</b>			
232.191,65	CRED AGRICOLE SA 0.25% 19-10/10/2029	CHF	213.426,11	0,13	464.383,30	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	397.903,69	0,25
232.191,65	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	216.318,10	0,13	464.383,30	AKADEMISKA HUS 1.9925% 23-14/03/2033	CHF	487.899,34	0,30
185.753,32	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	178.782,00	0,11	9.513,85	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	8.445,93	0,01
9.513,85	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	8.623,82	0,01	5.708,31	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	5.201,61	0,00
650.136,61	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	614.704,17	0,38	9.513,85	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	8.135,94	0,01
464.383,30	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	459.284,37	0,28	464.383,30	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	459.523,99	0,28
7.611,08	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	7.018,67	0,00	185.753,32	SWEDBANK AB 2.7725% 23-13/06/2028	CHF	190.750,08	0,12
					232.191,65	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	229.985,83	0,14
					232.191,65	SWEDISH EXP CRED 1.7125% 23-17/01/2030	CHF	238.311,45	0,15

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
			<b>2.026.157,86</b>	<b>1,26</b>				<b>1.521.038,73</b>	<b>0,95</b>
	<b>Luxembourg</b>					<b>Chili</b>			
464.383,30	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	455.638,64	0,28	232.191,65	BANC CRED INVERS 2.8925% 23-22/03/2028	CHF	237.220,92	0,15
5.708,31	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	4.257,00	0,00	348.287,47	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	327.815,13	0,20
928.766,59	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	937.634,45	0,58	7.611,08	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	5.842,14	0,00
278.629,98	EUROPEAN INVT BK 1.75% 13-28/06/2033	CHF	292.122,91	0,18	8.684,30	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	8.250,41	0,01
185.753,32	EUROPEAN INVT BK 3.125% 06-30/06/2036	CHF	227.833,87	0,14	232.191,65	EMBOT ANDINA SA 2.7175% 23-20/09/2028	CHF	237.557,60	0,15
3.805,54	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	3.299,82	0,00	464.383,30	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	443.123,83	0,27
5.708,31	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	4.520,13	0,00				<b>1.259.810,03</b>	<b>0,78</b>
5.708,31	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	4.313,15	0,00		<b>Finlande</b>			
7.611,08	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	6.755,70	0,00	9.513,85	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	6.527,72	0,00
			<b>1.936.375,67</b>	<b>1,19</b>	5.708,31	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	4.746,58	0,00
	<b>Autriche</b>				928.766,59	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	934.333,62	0,58
232.191,65	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	238.577,64	0,15	278.629,98	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	277.554,47	0,17
9.513,85	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	7.771,79	0,00	5.708,31	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	4.955,50	0,00
232.191,65	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	216.028,28	0,13	9.513,85	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	8.038,40	0,00
232.191,65	HYPO VORARLBERG 0.5% 22-07/04/2027	CHF	224.651,72	0,14				<b>1.236.156,29</b>	<b>0,75</b>
928.766,59	OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024	CHF	937.348,39	0,58		<b>Philippines</b>			
5.708,31	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	5.401,55	0,00	464.383,30	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	458.640,53	0,28
7.611,08	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	5.528,03	0,00	464.383,30	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	458.524,67	0,28
17.124,93	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	15.714,09	0,01	232.191,65	ASIAN DEV BANK 1.5525% 23-03/08/2033	CHF	241.768,74	0,15
3.805,54	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	3.654,27	0,00				<b>1.158.933,94</b>	<b>0,71</b>
6.659,70	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	7.172,58	0,00		<b>Espagne</b>			
			<b>1.661.848,34</b>	<b>1,02</b>	5.708,31	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	5.126,52	0,00
	<b>Norvege</b>				5.708,31	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	4.701,95	0,00
232.191,65	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	227.763,75	0,14	464.383,30	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	460.593,93	0,29
464.383,30	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	450.714,34	0,28	371.506,64	BANCO SANTANDER 2.2475% 23-30/01/2026	CHF	375.221,70	0,23
371.506,64	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	371.830,52	0,23	13.319,39	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	11.402,92	0,01
371.506,64	SPAREBANK 1 NORD 2.7% 23-20/03/2029	CHF	380.608,55	0,24	9.513,85	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	7.599,46	0,00
11.416,62	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	10.290,30	0,01	9.513,85	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	7.383,51	0,00
139.314,99	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	135.228,88	0,08	5.708,31	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	4.730,46	0,00
			<b>1.576.436,34</b>	<b>0,98</b>	5.708,31	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	5.210,80	0,00
	<b>Nouvelle Zelande</b>				3.805,54	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	3.254,97	0,00
464.383,30	ASB BANK LIMITED 2.5025% 23-20/12/2028	CHF	480.850,33	0,30	5.708,31	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	5.281,51	0,00
580.479,12	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	611.121,45	0,38	11.416,62	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	8.989,01	0,01
464.383,30	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	429.066,95	0,27	7.611,08	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	5.276,31	0,00
					5.708,31	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	3.864,20	0,00
					9.513,85	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	8.464,60	0,01
					9.513,85	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	8.440,99	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
19.027,70	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	15.806,42	0,01	6.659,70	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	6.340,50	0,00
9.513,85	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	6.248,48	0,00	9.513,85	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	9.160,57	0,01
13.319,39	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	12.166,82	0,01	9.513,85	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	9.028,51	0,01
5.708,31	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	5.930,01	0,00				<b>221.856,04</b>	<b>0,13</b>
6.659,70	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	7.333,61	0,00		<b>Belgique</b>			
4.756,93	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	4.956,35	0,00	19.027,70	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	14.901,39	0,01
3.805,54	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	4.350,55	0,00	19.027,70	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	11.977,40	0,01
			<b>982.335,08</b>	<b>0,58</b>	7.611,08	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	6.049,25	0,00
	<b>Danemark</b>				9.513,85	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	9.201,44	0,01
15.222,16	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	11.887,73	0,01	9.513,85	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	9.934,62	0,01
928.766,59	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	911.556,58	0,56	5.708,31	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	3.903,47	0,00
			<b>923.444,31</b>	<b>0,57</b>	15.222,16	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	14.925,73	0,01
	<b>Iles Caïmans</b>				5.708,31	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	4.330,43	0,00
464.383,30	BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024	CHF	454.334,04	0,28	9.513,85	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	6.603,15	0,00
9.513,85	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	8.712,53	0,01				<b>81.826,88</b>	<b>0,05</b>
			<b>463.046,57</b>	<b>0,29</b>		<b>Japon</b>			
	<b>Emirats Arabes Unis</b>				5.708,31	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	5.389,21	0,00
9.513,85	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	7.753,90	0,00	5.708,31	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	4.277,46	0,00
464.383,30	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	441.215,21	0,27	5.708,31	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	5.091,95	0,00
			<b>448.969,11</b>	<b>0,27</b>	19.027,70	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	15.139,56	0,01
	<b>Cote d'Ivoire</b>							<b>29.898,18</b>	<b>0,01</b>
348.287,47	AFRICAN DEV BANK 1.6025% 23-05/07/2028	CHF	356.055,81	0,22		<b>Indonesie</b>			
			<b>356.055,81</b>	<b>0,22</b>	3.805,54	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	2.770,70	0,00
	<b>Italie</b>				11.416,62	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	8.975,49	0,01
15.222,16	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	13.303,39	0,01	9.513,85	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	8.585,20	0,01
6.659,70	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	6.125,08	0,00	5.708,31	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	5.237,36	0,00
19.027,70	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	15.902,92	0,01				<b>25.568,75</b>	<b>0,02</b>
9.513,85	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	8.579,77	0,01		<b>Irlande</b>			
19.027,70	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	16.872,03	0,01	9.513,85	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	7.741,73	0,00
9.513,85	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	7.967,33	0,00	9.513,85	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	7.095,57	0,00
12.368,01	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	9.467,52	0,01	7.611,08	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	6.718,82	0,00
15.222,16	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	13.389,99	0,01				<b>21.556,12</b>	<b>0,00</b>
13.319,39	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	10.545,83	0,01		<b>Iles Vierges Britanniques</b>			
19.027,70	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	16.577,88	0,01	19.027,70	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	16.472,27	0,01
13.319,39	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	12.050,30	0,01				<b>16.472,27</b>	<b>0,01</b>
4.756,93	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	3.443,52	0,00		<b>Bulgarie</b>			
4.756,93	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	3.898,62	0,00	9.513,85	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	7.145,12	0,00
19.027,70	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	17.516,05	0,01	9.513,85	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	9.276,22	0,01
7.611,08	ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	7.016,79	0,00				<b>16.421,34</b>	<b>0,01</b>
9.513,85	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	8.229,90	0,01		<b>Slovaquie</b>			
4.756,93	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	4.532,82	0,00	3.805,54	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	3.399,14	0,00
22.833,24	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	21.906,72	0,01					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
9.513,85	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	7.784,08	0,00
5.708,31	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	4.516,51	0,00
			<b>15.699,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Slovenie</b>				
5.708,31	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	2.796,00	0,00
9.513,85	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	8.290,16	0,01
4.756,93	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	3.627,96	0,00
			<b>14.714,12</b>	<b>0,01</b>
<b>Mexique</b>				
9.513,85	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	7.584,61	0,00
9.513,85	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	6.882,54	0,00
			<b>14.467,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Pologne</b>				
7.611,08	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	6.668,16	0,00
4.756,93	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	4.408,36	0,00
			<b>11.076,52</b>	<b>0,00</b>
<b>Perou</b>				
9.513,85	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	6.940,58	0,00
			<b>6.940,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Lettonie</b>				
5.708,31	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	4.179,01	0,00
			<b>4.179,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Singapour</b>				
3.805,54	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	3.333,56	0,00
			<b>3.333,56</b>	<b>0,00</b>
<b>Lituanie</b>				
4.756,93	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	2.312,18	0,00
			<b>2.312,18</b>	<b>0,00</b>
			<b>74.167.144,39</b>	<b>45,72</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Norvege</b>				
11.600,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.954.910,86	1,21
19.142,00	UBS ETC ON CMCi COMP USD	USD	2.358.557,79	1,46
			<b>4.313.468,65</b>	<b>2,67</b>
			<b>4.313.468,65</b>	<b>2,67</b>
<b>Garantie</b>				
<b>Canada</b>				
0,06	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
9.913,72	BASE INVEST GBL FXD INC-CHF	CHF	964.109,42	0,60
20.000,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ	EUR	1.958.714,27	1,21

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
79.705,99	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	741.261,33	0,46
15.275,86	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	210.075,70	0,13
9.000,00	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	1.051.975,60	0,65
6.500,00	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	739.765,00	0,46
7.850,00	NORDEA 1-ALPHA 15MA-HBI	CHF	747.147,30	0,46
8.000,00	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	1.022.240,00	0,63
113.250,00	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	9.872.616,14	6,12
21.100,00	SWC-MMF RESPONSIBLE CHF DT	CHF	2.045.434,00	1,27
			<b>19.353.338,76</b>	<b>11,99</b>
<b>Irlande</b>				
655.619,93	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	2.965.847,06	1,84
1.500,00	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	1.319.409,81	0,82
20.214,72	TWELVE CAT BOND-SI1 CHF ACC	CHF	2.333.789,08	1,45
			<b>6.619.045,95</b>	<b>4,10</b>
			<b>25.972.384,71</b>	<b>16,09</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>157.965.193,98</b>	<b>97,44</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
<b>Contrats de changes à terme</b>				
140,34	EUR	155,93 USD	02/01/24	261,71 (0,74)
2,98	CHF	3,56 USD	03/01/24	3,00 (0,02)
121,97	EUR	113,36 CHF	03/01/24	113,40 0,00
681,86	USD	570,27 CHF	03/01/24	573,87 3,43
63,69	CHF	68,62 EUR	03/01/24	63,80 (0,10)
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>2,57</b>

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Valeur de marché en CHF
<b>Options</b>				
29,00	PUT SMI OPTIONS 15/03/2024 9600	CHF	3.229,95	6.815,00
(29,00)	PUT SMI OPTIONS 15/03/2024 8500	CHF	3.229,95	(2.668,00)
			9,10	
<b>Total des options</b>				<b>4.147,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>157.965.193,98</b>	<b>97,86</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>4.149,57</b>	<b>-</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>3.565.654,55</b>	<b>2,21</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(120.539,49)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>161.414.458,61</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		196.771.902,40
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		38.830.274,59
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	235.602.176,99
Options à la valeur de marché	2j	6.292,00
Avoirs en banque		5.324.619,52
A recevoir sur vente de titres		50.575,69
A recevoir sur souscriptions d'actions		105.745,92
Remboursement sur taxes à recevoir		1.253,03
Dividendes à recevoir		422.657,88
Dépenses payées d'avance et autres actifs		12.551,41
<b>Total actifs</b>		<b>241.525.872,44</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		804.100,80
A payer pour investissements achetés		43.953,07
A payer sur rachats		68.315,33
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2i	0,97
Autres à payer		3.138,75
<b>Total charges</b>		<b>919.508,92</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>240.606.363,52</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.941.986,59
Intérêts sur obligations	2e	706.413,39
Intérêts bancaires		95.851,53
Autres revenus		9,98
<b>Total revenus</b>		<b>2.744.261,49</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	3.084.457,28
Commission de banque dépositaire	4	28.094,84
Frais d'administration		89.067,93
Frais professionnels		49.289,33
Frais de transaction	2k	10.317,96
Taxe d'abonnement	3	110.354,72
Intérêts bancaires et charges		19.148,23
Autres charges		34.686,95
<b>Total passifs</b>		<b>3.425.417,24</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(681.155,75)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(2.092.775,75)
Change		(34.243,91)
Futures	2g	(299.338,83)
Contrat de change à terme		3.485,03
Options	2j	(85.569,93)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(3.189.599,14)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		11.042.741,27
Futures		(212.715,02)
Contrat de change à terme		(0,04)
Options		(12.496,00)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>7.627.931,07</b>
Souscriptions		26.633.381,40
Rachats		(38.317.393,38)
Actifs nets en début d'exercice		244.662.444,43
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>240.606.363,52</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	1.900.158,33	48.058,28	287.019,34	1.661.197,27
N CHF*	-	2.032.193,72	63.958,80	1.968.234,92

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.4 « Émission des classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>									
80.178,58	ABB LTD-REG	CHF	2.970.616,27	1,24	1.389,76	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	99.784,82	0,04
8.593,43	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	354.822,77	0,15	1.962,75	MEDMIX AG	CHF	37.213,71	0,02
24.995,84	ALCON INC	CHF	1.638.227,36	0,69	180.927,00	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	34.955,10	0,01
979,76	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	146.963,74	0,06	4.418,61	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	59.827,95	0,02
398,46	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	100.810,29	0,04	497,27	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	130.035,21	0,05
5.546,12	ARBONIA AG	CHF	53.409,09	0,02	4.820,76	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	18.150,17	0,01
63.448,81	ARYZTA AG	CHF	98.155,31	0,04	2.420,77	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	42.024,56	0,02
5.646,77	AVOLTA AG	CHF	186.569,24	0,08	130.627,35	NESTLE SA-REG	CHF	12.643.421,63	5,26
2.357,05	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	309.009,61	0,13	103.639,22	NOVARTIS AG-REG	CHF	8.709.839,72	3,63
1.617,39	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	173.869,00	0,07	14.799,80	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	56.120,83	0,02
194,84	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	274.534,54	0,11	1.124,74	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1.362.056,05	0,58
3.267,09	BB BIOTECH AG-REG	CHF	138.034,64	0,06	2.469,71	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	289.944,08	0,12
521,74	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	240.207,91	0,10	1.551,82	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	400.680,59	0,17
1.071,18	BKW AG	CHF	158.641,42	0,07	34.344,17	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	8.326.745,08	3,47
443,71	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	97.615,69	0,04	22.146,14	SANDOZ GROUP AG	CHF	592.852,11	0,25
472,33	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	165.978,16	0,07	1.366,68	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	270.054,99	0,11
171,30	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	86.847,12	0,04	1.865,79	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	390.136,37	0,16
2.941,12	CALIDA HOLDING-REG	CHF	86.763,09	0,04	90,50	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	47.148,44	0,02
1.759,59	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	113.933,72	0,05	682,88	SENSIRION HOLDING AG	CHF	56.678,69	0,02
47,09	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	474.716,42	0,20	1.144,13	SFS GROUP AG	CHF	118.302,90	0,05
5,54	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	562.922,37	0,23	7.564,73	SGS SA-REG	CHF	546.022,29	0,23
254,70	CHUBB LTD	USD	48.109,52	0,02	225,78	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	191.911,65	0,08
25.996,84	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	2.996.135,49	1,26	17.540,07	SIG GROUP AG	CHF	336.944,82	0,14
12.897,53	CLARIANT AG-REG	CHF	160.187,37	0,07	7.625,68	SIKA AG-REG	CHF	2.071.896,54	0,87
409,54	COMET HOLDING AG-REG	CHF	109.019,76	0,05	6.006,44	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	98.986,20	0,04
425,24	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	83.431,91	0,03	2.585,14	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	706.001,66	0,29
2.266,09	DKSH HOLDING AG	CHF	131.433,51	0,05	242,40	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	119.988,07	0,05
758,60	DOCMORRIS AG	CHF	56.439,62	0,02	5.730,80	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	777.096,60	0,32
187,92	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	84.375,10	0,04	1.103,96	SULZER AG-REG	CHF	94.443,73	0,04
98,71	DSM-FIRMENICH AG	EUR	8.456,92	0,00	1.481,64	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	855.500,07	0,36
135,28	EMMI AG-REG	CHF	123.242,23	0,05	4.196,99	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	376.259,72	0,16
391,53	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	264.481,17	0,11	14.356,55	SWISS RE AG	CHF	1.352.100,06	0,57
4.363,66	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	265.310,78	0,11	1.305,27	SWISSCOM AG-REG	CHF	656.027,20	0,27
1.106,73	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	194.563,09	0,08	637,17	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	130.236,74	0,05
84,96	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	89.543,07	0,04	706,42	TECAN GROUP AG-REG	CHF	243.998,59	0,10
4.207,60	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	70.267,00	0,03	3.396,83	TEMENOS AG - REG	CHF	263.254,63	0,11
3.143,35	GALENICA AG	CHF	228.993,24	0,10	722,12	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	86.293,52	0,04
258,45	GARMIN LTD	USD	28.008,06	0,01	151.155,64	UBS GROUP AG-REG	CHF	3.920.977,42	1,64
1.755,44	GEBERIT AG-REG	CHF	939.510,78	0,39	1.412,38	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	134.176,55	0,06
396,15	GIVAUDAN-REG	CHF	1.363.948,15	0,58	1.360,21	VAT GROUP AG	CHF	572.648,85	0,24
53,56	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	91.050,11	0,04	1.964,13	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	107.045,28	0,04
1.850,09	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	212.205,34	0,09	11,08	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	83.995,11	0,03
26.677,40	HOLCIM LTD	CHF	1.757.507,40	0,74	7.152,88	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3.117.225,83	1,31
1.235,55	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	83.770,16	0,03	<b>72.163.056,10 30,14</b>				
7.568,42	IDORSIA LTD	CHF	16.650,53	0,01	<b>Etats-Unis</b>				
99,27	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	120.115,04	0,05	303,29	3M CO	USD	27.998,72	0,01
42,02	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	110.712,22	0,05	988,89	ABBOTT LABORATORIES	USD	91.883,44	0,04
10.258,84	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	482.165,26	0,20	862,81	ABBVIE INC	USD	112.373,65	0,05
411,85	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	89.371,31	0,04	310,25	ADOBE INC	USD	155.496,49	0,06
315,81	KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	62.846,74	0,03	1.068,66	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	133.796,64	0,06
2.788,29	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	801.913,39	0,33	119,50	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	27.580,15	0,01
1.344,51	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	102.250,19	0,04	496,15	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	49.699,71	0,02
36,01	LEM HOLDING SA-REG	CHF	74.188,29	0,03	143,81	ALBEMARLE CORP	USD	18.085,73	0,01
8.229,14	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	652.076,92	0,27	796,06	ALCOA CORP	USD	23.147,93	0,01
3.692,79	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.299.124,54	0,55	63,31	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	14.741,26	0,01
					199,74	ALLSTATE CORP	USD	23.504,25	0,01
					4.833,69	ALPHABET INC-CL C	USD	574.748,15	0,24
					3.899,78	AMAZON.COM INC	USD	503.416,37	0,21
					354,82	AMERICAN EXPRESS CO	USD	56.081,11	0,02

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
789,13	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	45.076,13	0,02	1.047,18	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	66.840,24	0,03
225,26	AMERICAN TOWER CORP	USD	41.169,47	0,02	502,29	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	33.497,70	0,01
317,27	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	35.508,93	0,01	2.665,19	COMCAST CORP-CLASS A	USD	98.965,04	0,04
193,63	AMETEK INC	USD	26.907,92	0,01	1.535,43	CONAGRA BRANDS INC	USD	36.919,75	0,02
229,92	AMGEN INC	USD	55.818,47	0,02	755,73	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	57.657,18	0,02
642,40	AMPHENOL CORP-CL A	USD	53.763,00	0,02	131,28	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	26.755,24	0,01
437,62	ANALOG DEVICES INC	USD	73.750,66	0,03	1.160,14	COPART INC	USD	47.755,99	0,02
91,29	ANSYS INC	USD	27.802,08	0,01	746,68	CORNING INC	USD	19.248,71	0,01
6.478,21	APPLE INC	USD	1.055.440,07	0,45	1.054,06	CORTEVA INC	USD	42.661,77	0,02
741,63	APPLIED MATERIALS INC	USD	101.815,84	0,04	201,95	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	112.701,99	0,05
793,71	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	48.276,75	0,02	264,52	CROWN CASTLE INC	USD	25.848,84	0,01
243,75	ARROW ELECTRONICS INC	USD	25.317,06	0,01	1.308,84	CSX CORP	USD	38.267,98	0,02
128,80	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	24.222,65	0,01	963,35	CVS HEALTH CORP	USD	64.027,12	0,03
4.566,98	AT&T INC	USD	64.343,21	0,03	482,55	DANAHER CORP	USD	94.679,82	0,04
371,50	ATMOS ENERGY CORP	USD	36.294,10	0,02	152,62	DEERE & CO	USD	51.286,01	0,02
222,07	AUTODESK INC	USD	45.772,84	0,02	836,29	DELTA AIR LINES INC	USD	28.596,96	0,01
252,25	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	49.357,15	0,02	675,84	DENTSPLY SIRONA INC	USD	20.243,74	0,01
16,19	AUTOZONE INC	USD	34.997,13	0,01	272,61	DEXCOM INC	USD	28.487,12	0,01
166,86	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	26.625,63	0,01	371,99	DOCUSIGN INC	USD	18.847,27	0,01
1.391,14	AVANTOR INC	USD	27.022,51	0,01	124,65	DOLLAR GENERAL CORP	USD	14.220,54	0,01
1.395,22	BAKER HUGHES CO	USD	40.159,26	0,02	156,31	DOLLAR TREE INC	USD	18.718,31	0,01
3.335,66	BANK OF AMERICA CORP	USD	95.113,77	0,04	496,16	DOVER CORP	USD	64.374,00	0,03
872,32	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	38.337,98	0,02	1.083,32	DOW INC	USD	50.355,81	0,02
357,76	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	11.682,67	0,00	256,44	DR HORTON INC	USD	32.801,76	0,01
238,30	BECTON DICKINSON AND CO	USD	48.740,94	0,02	856,81	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	55.554,44	0,02
624,78	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	27.726,94	0,01	349,90	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	26.641,73	0,01
167,99	BIOGEN INC	USD	36.842,59	0,02	621,79	EBAY INC	USD	22.748,30	0,01
178,88	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	14.622,90	0,01	446,59	EDISON INTERNATIONAL	USD	26.911,45	0,01
95,21	BLACKROCK INC	USD	65.257,07	0,03	489,04	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	31.572,72	0,01
1.027,08	BLOCK INC	USD	68.729,86	0,03	3.179,89	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	39.983,56	0,02
23,31	BOOKING HOLDINGS INC	USD	69.656,58	0,03	529,91	ELECTRONIC ARTS INC	USD	60.992,60	0,03
293,51	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	31.409,35	0,01	116,31	ELEVANCE HEALTH INC	USD	45.877,34	0,02
657,19	BORGWARNER INC	USD	19.906,40	0,01	359,97	ELI LILLY & CO	USD	175.973,32	0,07
333,71	BOSTON PROPERTIES INC	USD	20.207,96	0,01	486,34	EMERSON ELECTRIC CO	USD	39.740,28	0,02
1.490,40	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	70.595,15	0,03	117,29	ENPHASE ENERGY INC	USD	13.305,72	0,01
1.433,25	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	61.784,69	0,03	256,39	ENTERGY CORP	USD	21.774,47	0,01
243,16	BROADCOM INC	USD	229.703,03	0,10	132,11	EQUIFAX INC	USD	27.753,10	0,01
423,28	BROWN & BROWN INC	USD	25.264,96	0,01	69,69	EQUINIX INC	USD	47.746,71	0,02
301,51	BUNGE GLOBAL SA	USD	25.787,25	0,01	527,32	EQUITY RESIDENTIAL	USD	27.737,62	0,01
990,11	CAMPBELL SOUP CO	USD	35.823,57	0,01	189,43	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	23.523,89	0,01
574,02	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	63.780,21	0,03	1.634,94	EXELON CORP	USD	49.329,74	0,02
253,47	CARDINAL HEALTH INC	USD	21.392,79	0,01	232,93	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	25.010,99	0,01
130,29	CARLISLE COS INC	USD	34.426,20	0,01	1.722,79	EXXON MOBIL CORP	USD	145.270,04	0,06
1.020,76	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	35.824,30	0,01	201,92	F5 INC	USD	30.537,70	0,01
860,05	CARRIER GLOBAL CORP	USD	41.721,96	0,02	292,58	FEDEX CORP	USD	62.441,19	0,03
856,87	CATALENT INC	USD	32.841,68	0,01	489,04	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	25.024,40	0,01
282,67	CATERPILLAR INC	USD	70.629,50	0,03	696,06	FISERV INC	USD	78.136,32	0,03
207,93	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	31.121,44	0,01	124,01	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	29.480,26	0,01
364,35	CBRE GROUP INC - A	USD	28.769,65	0,01	256,96	FMC CORP	USD	13.691,71	0,01
160,72	CENCORA INC	USD	27.525,62	0,01	2.104,11	FORD MOTOR CO	USD	21.852,54	0,01
390,07	CENTENE CORP	USD	24.257,22	0,01	887,92	FORTIVE CORP	USD	54.985,71	0,02
407,35	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	27.310,57	0,01	127,53	FORTREA HOLDINGS INC	USD	3.781,40	0,00
146,09	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	29.357,76	0,01	893,20	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	57.801,22	0,02
154,86	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	51.140,25	0,02	874,10	FOX CORP - CLASS A	USD	21.878,63	0,01
313,84	CHENIERE ENERGY INC	USD	45.172,09	0,02	1.099,66	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	27.820,57	0,01
19,38	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	37.171,15	0,02	1.275,47	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	46.180,58	0,02
98,15	CINTAS CORP	USD	49.653,77	0,02	751,32	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	49.030,54	0,02
2.714,64	CISCO SYSTEMS INC	USD	115.331,99	0,05	252,56	GENERAC HOLDINGS INC	USD	27.830,26	0,01
873,05	CITIGROUP INC	USD	37.855,98	0,02	674,79	GENERAL ELECTRIC CO	USD	72.875,20	0,03
1.838,99	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	32.223,93	0,01	754,38	GENERAL MILLS INC	USD	41.250,00	0,02
397,12	CME GROUP INC	USD	70.527,96	0,03	841,21	GENERAL MOTORS CO	USD	25.628,87	0,01
1.635,44	COCA-COLA CO/THE	USD	80.865,03	0,03	861,90	GILEAD SCIENCES INC	USD	58.858,40	0,02

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
274,42	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	29.549,07	0,01	469,51	MODERNA INC	USD	39.036,69	0,02
168,08	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	54.662,77	0,02	438,24	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	22.590,89	0,01
972,43	HALLIBURTON CO	USD	29.635,03	0,01	756,99	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	46.036,88	0,02
460,16	HASBRO INC	USD	19.933,37	0,01	617,37	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	29.835,03	0,01
151,64	HCA HEALTHCARE INC	USD	34.520,44	0,01	676,51	MORGAN STANLEY	USD	53.315,18	0,02
359,37	HENRY SCHEIN INC	USD	23.004,94	0,01	796,52	MOSAIC CO/THE	USD	24.207,06	0,01
152,62	HERSHEY CO/THE	USD	23.649,42	0,01	496,36	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	24.329,91	0,01
3.180,08	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	45.954,33	0,02	215,44	NETFLIX INC	USD	88.939,59	0,04
694,78	HF SINCLAIR CORP	USD	32.511,59	0,01	3.037,43	NEWELL BRANDS INC	USD	22.547,20	0,01
433,83	HOME DEPOT INC	USD	126.827,89	0,05	1.337,31	NEWMONT CORP	USD	46.933,75	0,02
123,82	HUMANA INC	USD	47.479,85	0,02	995,50	NEXTERA ENERGY INC	USD	51.124,60	0,02
129,24	IDEX CORP	USD	23.609,35	0,01	599,46	NIKE INC -CL B	USD	54.901,59	0,02
190,17	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	41.913,77	0,02	125,02	NORDSON CORP	USD	27.833,78	0,01
183,30	ILLUMINA INC	USD	21.925,98	0,01	140,11	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	27.891,70	0,01
253,47	INCYTE CORP	USD	13.382,23	0,01	412,87	NUCOR CORP	USD	60.875,81	0,03
478,54	INGERSOLL-RAND INC	USD	31.325,94	0,01	1.047,27	NVIDIA CORP	USD	436.491,01	0,18
2.965,85	INTEL CORP	USD	125.780,02	0,05	303,29	OMNICOM GROUP	USD	22.138,71	0,01
841,33	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	91.059,80	0,04	798,21	ONEOK INC	USD	47.374,98	0,02
1.358,60	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	41.449,27	0,02	851,95	ORACLE CORP	USD	76.183,58	0,03
765,75	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	21.229,01	0,01	413,71	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	31.221,77	0,01
487,32	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	67.160,40	0,03	259,03	OWENS CORNING	USD	32.428,22	0,01
508,89	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	35.056,03	0,01	525,60	PACCAR INC	USD	43.275,71	0,02
245,61	INTUIT INC	USD	129.820,25	0,05	201,45	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	50.115,37	0,02
199,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	56.674,94	0,02	2.912,59	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	37.137,25	0,02
1.818,50	INVESCO LTD	USD	27.656,09	0,01	140,85	PARKER HANNIFIN CORP	USD	54.760,70	0,02
142,41	IQVIA HOLDINGS INC	USD	27.893,88	0,01	1.096,86	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	58.231,96	0,02
173,33	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	23.906,66	0,01	568,29	PEPSICO INC	USD	81.017,54	0,03
326,98	JM SMUCKER CO/THE	USD	34.614,40	0,01	3.346,23	PFIZER INC	USD	81.080,43	0,03
1.179,74	JOHNSON & JOHNSON	USD	155.467,98	0,06	746,25	PHILLIPS 66	USD	83.431,46	0,03
1.228,36	JPMORGAN CHASE & CO	USD	176.058,99	0,07	127,67	PHINIA INC	USD	3.288,97	0,00
970,27	JUNIPER NETWORKS INC	USD	24.097,97	0,01	312,37	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	40.914,24	0,02
850,76	KEURIG DR PEPPER INC	USD	23.879,29	0,01	248,57	PPG INDUSTRIES INC	USD	31.459,53	0,01
191,89	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	19.511,84	0,01	1.153,61	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	141.490,13	0,06
3.029,67	KINDER MORGAN INC	USD	45.106,80	0,02	379,35	PROGRESSIVE CORP	USD	50.553,69	0,02
491,56	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	24.164,69	0,01	502,04	PROLOGIS INC	USD	57.121,94	0,02
1.286,07	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	39.766,99	0,02	269,42	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	23.634,57	0,01
454,68	KROGER CO	USD	17.285,35	0,01	208,58	PTC INC	USD	30.881,83	0,01
122,82	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	23.471,33	0,01	398,87	PULTEGROUP INC	USD	34.741,66	0,01
350,49	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	31.840,24	0,01	304,94	QORVO INC	USD	29.303,83	0,01
249,76	LENNAR CORP-A	USD	31.358,49	0,01	843,23	QUALCOMM INC	USD	103.513,80	0,04
475,11	LKQ CORP	USD	19.149,59	0,01	216,35	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	25.066,09	0,01
525,11	LOEWS CORP	USD	30.701,80	0,01	53,25	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	39.512,39	0,02
308,19	LOWES COS INC	USD	57.816,58	0,02	116,75	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	27.636,33	0,01
88,83	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	38.068,59	0,02	120,58	RESMED INC	USD	17.556,95	0,01
577,95	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	71.444,27	0,03	232,57	REVVITY INC	USD	21.681,61	0,01
62,57	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	15.609,91	0,01	414,17	ROBERT HALF INC	USD	30.730,43	0,01
247,10	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	46.599,93	0,02	661,27	ROLLINS INC	USD	24.359,82	0,01
457,20	MARSH & MCLENNAN COS	USD	72.645,34	0,03	60,98	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	28.029,92	0,01
682,71	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	35.222,31	0,01	282,63	S&P GLOBAL INC	USD	105.099,78	0,04
459,59	MASCO CORP	USD	25.981,60	0,01	488,79	SALESFORCE INC	USD	109.254,02	0,05
387,45	MASTERCARD INC - A	USD	139.017,85	0,06	111,40	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	23.837,98	0,01
311,87	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	17.908,95	0,01	1.475,45	SCHLUMBERGER LTD	USD	64.870,48	0,03
313,10	MCDONALDS CORP	USD	77.957,93	0,03	796,99	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	46.651,53	0,02
83,92	MCKESSON CORP	USD	32.312,45	0,01	663,75	SEMPRA	USD	41.712,49	0,02
3.612,81	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	15.446,38	0,01	701,48	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	22.292,78	0,01
28,95	MERCADOLIBRE INC	USD	38.541,75	0,02	134,71	SERVICENOW INC	USD	79.642,83	0,03
1.413,27	MERCK & CO. INC.	USD	129.375,80	0,05	183,79	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	48.390,13	0,02
421,31	METLIFE INC	USD	23.505,58	0,01	244,64	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	29.706,67	0,01
364,24	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	27.847,06	0,01	536,15	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	51.404,92	0,02
1.093,03	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	79.113,03	0,03	109,98	SNAP-ON INC	USD	26.836,32	0,01
2.956,55	MICROSOFT CORP	USD	933.811,34	0,39	250,53	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	42.429,82	0,02
					177,16	SPLUNK INC	USD	22.672,79	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
346,49	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	28.898,86	0,01	374,01	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	11.672,90	0,00
609,27	STARBUCKS CORP	USD	49.190,80	0,02	1.634,09	ASAHI KASEI CORP	JPY	10.160,05	0,00
417,63	STATE STREET CORP	USD	27.563,80	0,01	1.296,92	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	13.041,99	0,01
289,68	STEEL DYNAMICS INC	USD	29.032,08	0,01	374,01	BRIDGESTONE CORP	JPY	13.005,85	0,01
165,88	STRYKER CORP	USD	41.758,50	0,02	394,41	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	5.384,88	0,00
1.015,84	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	32.804,61	0,01	723,73	CANON INC	JPY	15.674,96	0,01
200,24	SYNOPSIS INC	USD	87.199,17	0,04	306,72	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	7.677,68	0,00
253,25	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	23.234,22	0,01	564,37	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	10.028,34	0,00
240,47	TARGET CORP	USD	28.847,99	0,01	760,67	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	17.582,97	0,01
68,51	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	25.611,15	0,01	122,69	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	16.765,29	0,01
110,57	TELEFLEX INC	USD	23.243,03	0,01	522,29	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	13.179,73	0,01
292,75	TERADYNE INC	USD	27.210,36	0,01	1.374,11	DENSO CORP	JPY	17.329,26	0,01
1.218,54	TESLA INC	USD	259.650,30	0,11	457,55	DENTSU GROUP INC	JPY	9.811,45	0,00
445,11	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	64.329,60	0,03	24,54	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.188,73	0,00
254,71	THE CIGNA GROUP	USD	64.183,19	0,03	278,98	EISAI CO LTD	JPY	11.738,27	0,00
193,36	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	86.727,58	0,04	4.822,57	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	16.197,16	0,01
36,86	THOMSON REUTERS CORP	CAD	4.527,71	0,00	490,75	FANUC CORP	JPY	12.304,80	0,01
723,62	TJX COMPANIES INC	USD	56.784,49	0,02	98,15	FAST RETAILING CO LTD	JPY	20.818,55	0,01
411,68	TRANSUNION	USD	23.986,87	0,01	352,60	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	17.847,72	0,01
179,86	TRAVELERS COS INC/THE	USD	28.660,00	0,01	147,93	FUJITSU LIMITED	JPY	18.792,80	0,01
569,02	TRIMBLE INC	USD	25.688,46	0,01	206,78	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	4.568,63	0,00
1.941,22	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	60.923,60	0,03	588,40	HITACHI LTD	JPY	35.723,54	0,01
606,02	TWILIO INC - A	USD	39.359,55	0,02	2.214,94	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	19.173,00	0,01
74,10	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	26.084,88	0,01	196,30	HOYA CORP	JPY	20.754,09	0,01
553,61	TYSON FOODS INC-CL A	USD	25.006,63	0,01	1.474,26	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	6.915,85	0,00
960,65	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	51.049,21	0,02	352,29	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	4.450,17	0,00
980,38	UGI CORP	USD	20.413,27	0,01	478,65	ISUZU MOTORS LTD	JPY	5.153,46	0,00
276,29	UNION PACIFIC CORP	USD	57.208,63	0,02	539,83	ITOCHU CORP	JPY	18.678,69	0,01
302,55	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	40.056,42	0,02	314,00	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5.194,26	0,00
438,62	UNILEVER HEALTH GROUP INC	USD	193.768,94	0,08	1.006,05	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	17.543,27	0,01
1.147,38	US BANCORP	USD	42.132,03	0,02	1.140,47	JFE HOLDINGS INC	JPY	15.005,68	0,01
588,25	VALERO ENERGY CORP	USD	64.405,24	0,03	400,16	KAJIMA CORP	JPY	5.558,86	0,00
475,79	VENTAS INC	USD	20.402,09	0,01	220,84	KAO CORP	JPY	7.636,01	0,00
359,29	VERALTO CORP	USD	25.110,11	0,01	208,69	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	7.601,00	0,00
328,07	VERISIGN INC	USD	56.956,23	0,02	548,39	KDDI CORP	JPY	14.643,71	0,01
2.487,80	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	78.496,30	0,03	98,15	KEYENCE CORP	JPY	36.697,60	0,02
132,01	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	45.472,09	0,02	171,76	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	4.568,16	0,00
2.098,43	VF CORP	USD	33.661,58	0,01	419,30	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	5.181,52	0,00
745,95	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	163.481,00	0,07	709,02	KOMATSU LTD	JPY	15.593,36	0,01
194,34	VULCAN MATERIALS CO	USD	36.873,03	0,02	1.002,46	KUBOTA CORP	JPY	12.693,16	0,01
649,70	WABTEC CORP	USD	69.421,63	0,03	1.244,72	KYOCERA CORP	JPY	15.340,72	0,01
469,65	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	10.514,20	0,00	319,74	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	4.514,30	0,00
605,59	WALMART INC	USD	80.310,33	0,03	493,97	LIXIL CORP	JPY	5.144,39	0,00
853,18	WALT DISNEY CO/THE	USD	64.912,13	0,03	196,30	MAKITA CORP	JPY	4.575,04	0,00
3.841,53	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	37.795,23	0,02	1.707,66	MAZDA MOTOR CORP	JPY	15.480,17	0,01
259,12	WASTE MANAGEMENT INC	USD	38.848,84	0,02	490,75	MISUMI GROUP INC	JPY	7.120,67	0,00
405,12	WELLTOWER INC	USD	31.081,65	0,01	2.153,41	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	11.119,97	0,00
1.172,17	WESTERN DIGITAL CORP	USD	52.216,87	0,02	1.913,94	MITSUBISHI CORP	JPY	25.651,11	0,01
245,99	WESTLAKE CORP	USD	29.164,50	0,01	1.399,60	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	16.765,03	0,01
986,35	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	34.965,47	0,01	220,84	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2.562,25	0,00
992,06	WEYERHAEUSER CO	USD	29.306,47	0,01	318,99	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	15.666,79	0,01
247,34	YUM! BRANDS INC	USD	27.170,04	0,01	4.883,01	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	35.082,81	0,01
105,78	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	24.514,20	0,01	785,21	MITSUMI & CO LTD	JPY	24.942,41	0,01
194,14	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	19.873,72	0,01	235,50	MITSUMI CHEMICALS INC	JPY	5.946,87	0,00
274,33	ZOETIS INC	USD	45.521,16	0,02	490,75	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	10.025,48	0,00
382,54	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	23.531,89	0,01	795,02	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	11.447,68	0,00
			<b>18.281.366,85</b>	<b>7,56</b>	245,38	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	7.986,40	0,00
	<b>Japon</b>				956,97	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	17.201,67	0,01
687,06	ADVANTEST CORP	JPY	19.675,37	0,01	445,36	NEC CORP	JPY	22.136,24	0,01
98,15	AEON CO LTD	JPY	1.860,37	0,00	511,20	NGK INSULATORS LTD	JPY	5.142,26	0,00
172,32	AGC INC	JPY	5.373,89	0,00	343,53	NIDEC CORP	JPY	11.775,69	0,00
392,60	AJINOMOTO CO INC	JPY	12.778,24	0,01	662,52	NINTENDO CO LTD	JPY	28.211,83	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
153,17	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	4.567,39	0,00	122,69	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	4.271,52	0,00
1.030,63	NIPPON STEEL CORP	JPY	19.934,66	0,01	196,30	YAMAHA CORP	JPY	3.809,80	0,00
10.285,91	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	10.555,51	0,00	700,75	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	5.352,59	0,00
254,64	NIPPON YUSEN KK	JPY	6.664,46	0,00				<b>1.648.009,26</b>	<b>0,60</b>
1.504,89	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	4.956,42	0,00		<b>France</b>			
73,61	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	8.316,73	0,00	287,67	ACCOR SA	EUR	9.243,01	0,00
147,23	NITTO DENKO CORP	JPY	9.254,97	0,00	517,43	AIR LIQUIDE SA	EUR	84.762,16	0,04
3.226,36	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	12.286,45	0,01	375,84	ALSTOM	EUR	4.240,19	0,00
250,82	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	5.489,17	0,00	103,60	ARKEMA	EUR	9.838,78	0,00
760,67	OBAYASHI CORP	JPY	5.533,28	0,00	1.812,87	AXA SA	EUR	49.602,04	0,02
1.705,93	OJI HOLDINGS CORP	JPY	5.510,59	0,00	1.019,74	BNP PARIBAS	EUR	59.205,85	0,02
294,45	OMRON CORP	JPY	11.629,79	0,00	285,13	BOUYGUES SA	EUR	9.071,06	0,00
795,53	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	11.951,29	0,00	216,48	CAPGEMINI SE	EUR	38.200,12	0,02
176,14	OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	4.388,13	0,00	277,50	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	17.128,15	0,01
490,75	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	15.410,30	0,01	193,53	COVIVIO	EUR	8.902,67	0,00
637,98	ORIX CORP	JPY	10.058,59	0,00	588,91	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	7.039,85	0,00
398,24	OSAKA GAS CO LTD	JPY	6.920,68	0,00	665,22	DANONE	EUR	36.185,65	0,02
425,35	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	13.442,89	0,01	335,06	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	13.787,42	0,01
1.927,44	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	16.166,56	0,01	86,56	EIFFFAGE	EUR	7.788,35	0,00
3.484,61	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	5.117,40	0,00	2.723,92	ENGIE	EUR	40.417,54	0,02
1.619,49	RAKUTEN GROUP INC	JPY	5.646,14	0,00	297,46	ESSILORLUXOTTICA	EUR	50.044,25	0,02
785,21	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	28.172,13	0,01	35,15	HERMES INTERNATIONAL	EUR	62.438,59	0,03
346,55	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	5.293,06	0,00	81,60	IPSEN	EUR	8.170,61	0,00
1.128,74	RESONA HOLDINGS INC	JPY	4.817,91	0,00	73,38	KERING	EUR	27.168,11	0,01
762,02	RICOH CO LTD	JPY	4.967,62	0,00	436,40	LEGRAND SA	EUR	38.218,54	0,02
147,23	SECOM CO LTD	JPY	8.947,35	0,00	228,09	LOREAL	EUR	95.699,70	0,04
381,01	SEIKO EPSON CORP	JPY	4.834,56	0,00	259,08	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	176.073,13	0,07
423,13	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	5.122,75	0,00	1.164,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	35.018,99	0,01
768,73	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	14.249,32	0,01	2.509,03	ORANGE	EUR	24.049,53	0,01
294,45	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	9.835,05	0,00	240,99	PERNOD RICARD SA	EUR	35.914,37	0,01
98,15	SHIMANO INC	JPY	12.823,36	0,01	283,73	PUBLICIS GROUPE	EUR	22.158,02	0,01
1.226,89	SHIMIZU CORP	JPY	6.826,97	0,00	274,08	RENAULT SA	EUR	9.464,92	0,00
1.046,45	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	36.951,78	0,02	1.139,61	SANOFI	EUR	94.570,60	0,04
294,65	SHIONOGI & CO LTD	JPY	11.938,45	0,00	565,09	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	95.279,25	0,04
196,30	SHISEIDO CO LTD	JPY	4.971,14	0,00	778,26	SOCIETE GENERALE SA	EUR	17.390,57	0,01
588,91	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	22.233,01	0,01	108,46	SODEXO SA	EUR	10.034,83	0,00
196,30	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	7.995,78	0,00	57,94	TELEPERFORMANCE	EUR	7.223,09	0,00
515,29	SONY GROUP CORP	JPY	41.144,17	0,02	2.441,51	TOTALENERGIES SE	EUR	139.392,57	0,06
1.089,98	SUBARU CORP	JPY	16.755,53	0,01	521,64	VALEO	EUR	6.728,91	0,00
2.696,70	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	5.542,82	0,00	403,75	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	10.754,16	0,00
466,22	SUMITOMO CORP	JPY	8.589,04	0,00	606,01	VINCI SA	EUR	63.980,50	0,03
1.350,88	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	14.455,60	0,01	1.314,98	VIVENDI SE	EUR	11.807,24	0,00
197,21	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	5.058,78	0,00	91,98	WENDEL	EUR	6.905,11	0,00
515,29	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	21.004,29	0,01	744,99	WORLDFINE SA - W/I	EUR	10.912,23	0,00
245,38	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	3.949,99	0,00				<b>1.454.810,66</b>	<b>0,57</b>
245,38	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	6.102,59	0,00		<b>Grande-Bretagne</b>			
189,55	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	5.223,29	0,00	606,84	3I GROUP PLC	GBP	15.866,38	0,01
157,00	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	5.649,76	0,00	5.352,60	ABRDN PLC	GBP	10.305,23	0,00
147,23	SYSMEX CORP	JPY	6.883,66	0,00	1.055,01	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	22.465,90	0,01
397,51	TAISEI CORP	JPY	11.400,22	0,00	649,02	ANTOFAGASTA PLC	GBP	11.889,68	0,00
595,82	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	14.395,02	0,01	294,21	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	17.202,81	0,01
798,81	TDK CORP	JPY	31.983,95	0,01	647,55	ASTRAZENECA PLC	GBP	73.461,95	0,03
343,53	TERUMO CORP	JPY	9.460,34	0,00	2.032,22	AVIVA PLC	GBP	9.449,48	0,00
907,90	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	19.045,78	0,01	8.004,21	BARCLAYS PLC	GBP	13.181,84	0,01
318,99	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	48.493,36	0,02	10.102,99	BP PLC	GBP	50.424,20	0,02
711,99	TOKYO GAS CO LTD	JPY	13.648,24	0,01	11.922,36	BT GROUP PLC	GBP	15.726,78	0,01
490,75	TOKYU CORP	JPY	5.042,04	0,00	3.519,61	CLARIVATE PLC	USD	27.785,29	0,01
2.074,76	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	9.052,86	0,00	102,61	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	5.742,88	0,00
486,31	TOSOH CORP	JPY	5.237,37	0,00	785,45	COMPASS GROUP PLC	GBP	18.067,34	0,01
216,35	TOTO LTD	JPY	4.760,76	0,00	986,42	DIAGEO PLC	GBP	30.145,75	0,01
84,24	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5.700,56	0,00	627,92	DOMINION ENERGY INC	USD	24.869,95	0,01
4.269,57	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	65.148,64	0,03	210,29	FERGUSON PLC	GBP	34.101,44	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.751,26	GSK PLC	GBP	27.454,22	0,01	212,25	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	14.310,50	0,01
7.874,41	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	53.359,18	0,02	1.487,24	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	52.078,77	0,02
1.586,03	INFORMA PLC	GBP	13.180,70	0,01	173,12	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	12.824,46	0,01
269,44	INTERTEK GROUP PLC	GBP	12.317,70	0,01	885,22	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	51.239,10	0,02
8.891,24	KINGFISHER PLC	GBP	23.475,94	0,01	68,52	MERCK KGAA	EUR	9.081,05	0,00
3.132,72	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	24.078,33	0,01	147,54	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	51.683,88	0,02
3.010,04	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	8.115,49	0,00	173,97	PUMA SE	EUR	8.167,99	0,00
239,24	LINDE PLC	USD	82.508,27	0,03	1.083,80	SAP SE	EUR	140.702,42	0,06
27.769,36	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	14.291,73	0,01	40,87	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	12.724,40	0,01
370,68	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	36.961,23	0,02	765,31	SIEMENS AG-REG	EUR	119.874,55	0,05
5.172,07	M&G PLC	GBP	12.468,56	0,01	1.050,22	SIEMENS ENERGY AG	EUR	11.521,34	0,00
866,19	MONDI PLC	GBP	14.413,70	0,01	150,00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	7.415,98	0,00
2.713,14	NATIONAL GRID PLC	GBP	30.782,33	0,01	2.977,96	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	6.520,07	0,00
209,06	NEXT PLC	GBP	18.275,72	0,01	632,05	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	13.550,53	0,01
932,92	OCADO GROUP PLC	GBP	7.516,85	0,00	1.085,55	VONOVIA SE	EUR	29.116,46	0,01
2.574,22	PEARSON PLC	GBP	26.646,03	0,01				<b>1.021.524,99</b>	<b>0,40</b>
460,89	PENTAIR PLC	USD	28.316,23	0,01		<b>Canada</b>			
829,60	PERSIMMON PLC	GBP	12.314,01	0,01	130,62	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	6.059,98	0,00
1.434,23	PRUDENTIAL PLC	GBP	13.513,31	0,01	846,80	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	41.882,04	0,02
503,93	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29.444,22	0,01	532,20	BANK OF MONTREAL	CAD	44.390,46	0,02
1.220,75	RELX PLC	GBP	40.509,49	0,02	792,96	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	32.508,14	0,01
1.718,68	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	8.179,65	0,00	1.068,30	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	36.343,21	0,02
625,53	RIO TINTO LTD	AUD	48.959,52	0,02	1.121,62	BROOKFIELD CORP	CAD	38.085,45	0,02
739,23	RIO TINTO PLC	GBP	46.475,87	0,02	78,40	CAE INC	CAD	1.431,72	0,00
3.499,60	SHELL PLC	GBP	95.705,59	0,04	111,01	CAMECO CORP	CAD	4.020,95	0,00
644,36	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	7.442,05	0,00	149,34	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	6.052,76	0,00
1.011,94	SMITHS GROUP PLC	GBP	19.140,57	0,01	393,50	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	41.556,82	0,02
812,94	SSE PLC	GBP	16.191,99	0,01	627,59	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	42.023,78	0,02
3.418,23	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	24.028,35	0,01	40,55	CGI INC	CAD	3.662,41	0,00
8.898,09	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	13.823,40	0,01	3,29	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	6.906,02	0,00
4.254,60	TESCO PLC	GBP	13.191,85	0,01	51,52	DOLLARAMA INC	CAD	3.107,31	0,00
639,21	UNILEVER PLC	GBP	26.145,77	0,01	2.503,90	ENBRIDGE INC	CAD	76.247,96	0,03
26.076,78	VODAFONE GROUP PLC	GBP	19.111,17	0,01	96,76	FORTIS INC	CAD	3.352,43	0,00
383,28	WHITBREAD PLC	GBP	14.885,84	0,01	244,76	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	31.535,22	0,01
119,95	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	24.160,20	0,01	257,02	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	2.119,48	0,00
2.211,43	WPP PLC	GBP	17.841,83	0,01	2.258,71	KEYERA CORP	CAD	46.118,68	0,02
			<b>1.305.913,79</b>	<b>0,57</b>	348,84	KINROSS GOLD CORP	CAD	1.792,38	0,00
	<b>Allemagne</b>				221,71	LUNDIN MINING CORP	CAD	1.532,58	0,00
202,61	ADIDAS AG	EUR	34.677,76	0,01	32,64	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1.641,65	0,00
879,28	BASF SE	EUR	39.712,70	0,02	1.936,94	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	36.124,25	0,02
1.007,27	BAYER AG-REG	EUR	31.361,87	0,01	474,07	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	30.494,29	0,01
358,39	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	33.465,82	0,01	530,64	NUTRIEN LTD	CAD	25.337,58	0,01
130,65	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	10.847,02	0,00	89,70	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	1.252,11	0,00
49,56	BEIERSDORF AG	EUR	6.220,60	0,00	96,11	PARKLAND CORP	CAD	2.616,42	0,00
120,62	BRENTTAG SE	EUR	9.312,22	0,00	2.552,05	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	74.179,53	0,03
268,14	CONTINENTAL AG	EUR	19.120,23	0,01	24,68	RB GLOBAL INC	CAD	1.388,55	0,00
678,98	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	21.468,85	0,01	61,19	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	4.035,30	0,00
2.297,63	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	26.295,51	0,01	800,82	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	68.513,17	0,03
214,87	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	36.896,37	0,02	1.046,55	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	69.890,49	0,03
1.004,18	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	7.488,29	0,00	1.426,61	TC ENERGY CORP	CAD	47.175,91	0,02
3.380,65	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	67.935,80	0,03	1.046,39	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	56.936,46	0,02
989,40	DHL GROUP	EUR	41.116,97	0,02	14,05	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1.019,95	0,00
72,21	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	5.364,14	0,00	92,90	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	3.890,83	0,00
3.625,58	E.ON SE	EUR	40.903,41	0,02	31,80	WSP GLOBAL INC	CAD	3.735,05	0,00
462,17	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	7.944,77	0,00				<b>898.961,32</b>	<b>0,36</b>
186,98	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	6.588,27	0,00		<b>Pays-Bas</b>			
587,55	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	15.491,64	0,01	668,58	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	8.437,99	0,00
32,55	HANNOVER RUECK SE	EUR	6.512,89	0,00	28,96	ADYEN NV	EUR	31.492,80	0,01
132,97	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	9.996,11	0,00	310,28	AIRBUS SE	EUR	40.293,55	0,02
33,17	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.992,25	0,00	187,22	AKZO NOBEL N.V.	EUR	13.040,66	0,01
					57,68	ARGENX SE	EUR	18.612,11	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
375,14	ASML HOLDING NV	EUR	239.216,68	0,10	2.614,81	TRANSURBAN GROUP	AUD	20.677,41	0,01
127,63	EURONEXT NV - W/I	EUR	9.379,77	0,00	936,37	WESFARMERS LTD	AUD	30.715,59	0,01
161,99	FERRARI NV	EUR	45.843,47	0,02	2.301,61	WESTPAC BANKING CORP	AUD	30.413,88	0,01
725,15	FERROVIAL SE	EUR	22.133,05	0,01	35,71	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	1.550,06	0,00
71,57	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	5.110,19	0,00	870,95	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	18.601,26	0,01
441,72	HEINEKEN NV	EUR	37.715,73	0,02				<b>476.328,05</b>	<b>0,19</b>
3.754,49	ING GROEP NV	EUR	47.276,01	0,02		<b>Espagne</b>			
332,01	JDE PEETS NV	EUR	7.531,63	0,00	52,04	ACCIONA SA	EUR	6.439,51	0,00
542,43	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	7.050,08	0,00	303,18	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	11.305,66	0,00
908,27	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	22.005,47	0,01	39,25	AENA SME SA	EUR	5.996,76	0,00
2.603,21	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.534,09	0,00	491,48	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	29.590,61	0,01
292,00	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	23.516,15	0,01	5.954,63	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	45.351,05	0,02
436,43	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	84.875,21	0,04	15.475,56	BANCO SANTANDER SA	EUR	54.493,16	0,02
1.594,92	PROSUS NV	EUR	39.664,78	0,02	1.998,61	CAIXABANK SA	EUR	6.895,42	0,00
190,03	RANDSTAD NV	EUR	10.041,76	0,00	669,89	CELLNEX TELECOM SA	EUR	22.414,55	0,01
2.679,88	STELLANTIS NV	EUR	52.782,18	0,02	177,46	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	3.055,49	0,00
360,49	STMICROELECTRONICS NV	EUR	15.252,48	0,01	207,65	ENDESA SA	EUR	3.572,44	0,00
449,14	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	28.085,21	0,01	5.769,93	IBERDROLA SA	EUR	63.432,86	0,03
921,14	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	22.077,57	0,01	1.020,76	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	37.371,50	0,02
314,99	WOLTERS KLUWER	EUR	37.498,93	0,02	65,27	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1.632,24	0,00
			<b>876.467,55</b>	<b>0,37</b>	1.590,03	REPSOL SA	EUR	19.912,01	0,01
	<b>Irlande</b>				7.191,78	TELEFONICA SA	EUR	23.669,14	0,01
340,58	ACCENTURE PLC-CL A	USD	100.781,01	0,04				<b>335.132,40</b>	<b>0,13</b>
420,09	CRH PLC	EUR	19.660,49	0,01		<b>Danemark</b>			
221,33	CRH PLC	USD	12.838,21	0,01	4,66	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	6.878,51	0,00
450,30	EATON CORP PLC	USD	91.240,37	0,04	1,28	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1.916,62	0,00
539,34	EXPERIAN PLC	GBP	18.562,90	0,01	22,61	COLOPLAST-B	DKK	2.181,57	0,00
275,48	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	40.978,56	0,02	499,34	DANSKE BANK A/S	DKK	11.175,42	0,00
201,90	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	20.961,45	0,01	147,46	DSV A/S	DKK	21.738,09	0,01
721,41	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	35.032,88	0,01	58,89	GENMAB A/S	DKK	15.834,89	0,01
95,52	KERRY GROUP PLC-A	EUR	6.933,91	0,00	1.839,90	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	160.212,11	0,07
873,13	MEDTRONIC PLC	USD	60.793,88	0,03	226,73	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	10.496,29	0,00
356,98	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	73.250,74	0,03	29,18	ORSTED A/S	DKK	1.367,92	0,00
			<b>481.034,40</b>	<b>0,21</b>	147,11	PANDORA A/S	DKK	17.015,09	0,01
	<b>Australie</b>				894,54	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	23.986,22	0,01
819,24	AMPOL LTD	AUD	17.054,66	0,01				<b>272.802,73</b>	<b>0,11</b>
1.467,36	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	21.892,62	0,01		<b>Italie</b>			
127,02	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	2.976,05	0,00	514,09	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	9.124,10	0,00
69,85	ASX LTD	AUD	2.533,39	0,00	10.564,48	ENEL SPA	EUR	65.894,41	0,03
2.917,54	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	6.383,58	0,00	3.392,16	ENI SPA	EUR	48.434,42	0,02
281,58	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	3.774,24	0,00	16.010,06	INTESA SANPAOLO	EUR	39.332,44	0,02
1.477,91	BRAMBLES LTD	AUD	11.525,77	0,00	1.190,03	NEXI SPA	EUR	8.198,22	0,00
799,43	COLES GROUP LTD	AUD	7.386,81	0,00	254,78	PRYSMIAN SPA	EUR	9.742,36	0,00
1.050,71	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	67.756,01	0,03	993,75	SNAM SPA	EUR	4.294,26	0,00
165,90	COMPUTERSHARE LTD	AUD	2.315,15	0,00	13.844,93	TELECOM ITALIA SPA	EUR	3.853,77	0,00
235,26	CSL LTD	AUD	38.728,38	0,02	1.848,87	UNICREDIT SPA	EUR	41.923,77	0,02
469,02	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	1.403,32	0,00				<b>230.797,75</b>	<b>0,09</b>
332,22	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	5.559,61	0,00		<b>Suede</b>			
2.321,39	GOODMAN GROUP	AUD	33.608,13	0,01	1.016,98	ASSA ABLOY AB-B	SEK	24.561,75	0,01
305,08	IGO LTD	AUD	1.604,82	0,00	2.761,76	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	39.785,49	0,02
349,14	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	36.971,38	0,02	319,17	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	3.958,17	0,00
59,77	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	2.436,20	0,00	459,48	BOLIDEN AB	SEK	12.173,49	0,01
2.201,44	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	38.850,18	0,02	201,32	EPIROC AB-A	SEK	3.389,47	0,00
358,55	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2.851,83	0,00	3.185,97	ERICSSON LM-B SHS	SEK	16.836,74	0,01
1.419,51	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	12.007,80	0,00	712,49	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	14.827,88	0,01
50,83	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1.527,05	0,00	193,19	EVOLUTION AB	SEK	19.370,03	0,01
7.155,70	SCENTRE GROUP	AUD	12.328,10	0,01	76,83	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	1.131,24	0,00
125,06	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	2.304,02	0,00	199,68	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	1.184,62	0,00
13.406,54	SOUTH32 LTD	AUD	25.714,97	0,01	1.086,83	SANDVIK AB	SEK	19.768,23	0,01
5.743,55	STOCKLAND	AUD	14.875,78	0,01	349,25	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	4.027,86	0,00
					109,29	SKF AB-B SHARES	SEK	1.848,17	0,00

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.626,51	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	14.812,60	0,01	37,55	SALMAR ASA	NOK	1.749,90	0,00
775,81	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	13.067,99	0,01				<b>57.068,41</b>	<b>0,02</b>
1.232,40	VOLVO AB-B SHS	SEK	26.918,76	0,01		<b>Luxembourg</b>			
			<b>217.662,49</b>	<b>0,11</b>	9.083,81	AROUNDTOWN SA	EUR	20.944,15	0,01
	<b>Hong Kong</b>				150,11	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8.255,99	0,00
6.977,28	AIA GROUP LTD	HKD	51.212,87	0,02	750,43	TENARIS SA	EUR	11.134,96	0,00
2.576,46	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5.859,39	0,00				<b>40.335,10</b>	<b>0,01</b>
2.665,01	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	11.302,91	0,00		<b>Portugal</b>			
769,01	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	3.477,03	0,00	1.747,19	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	7.384,36	0,00
865,41	ESR GROUP LTD	HKD	998,05	0,00	1.355,22	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	16.877,00	0,01
2.460,82	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	11.603,90	0,00				<b>24.261,36</b>	<b>0,01</b>
610,27	HANG SENG BANK LTD	HKD	6.018,50	0,00		<b>Bermudes</b>			
946,30	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	2.458,06	0,00	1.466,02	LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	22.863,07	0,01
15.170,58	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	9.761,63	0,00				<b>22.863,07</b>	<b>0,01</b>
1.056,03	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	30.458,40	0,01		<b>Jersey</b>			
4.504,05	LINK REIT	HKD	21.287,23	0,01	274,58	APTIV PLC	USD	20.906,79	0,01
981,51	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	8.976,20	0,00				<b>20.906,79</b>	<b>0,01</b>
			<b>163.414,17</b>	<b>0,04</b>		<b>Nouvelle Zelande</b>			
	<b>Finlande</b>				594,59	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	7.493,26	0,00
530,65	KONE OYJ-B	EUR	22.008,28	0,01	559,41	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	1.660,39	0,00
685,91	NESTE OYJ	EUR	20.673,87	0,01	23,36	XERO LTD	AUD	1.512,99	0,00
10.502,30	NOKIA OYJ	EUR	30.048,68	0,01				<b>10.666,64</b>	<b>0,00</b>
1.635,55	NORDEA BANK ABP	EUR	17.109,46	0,01		<b>Macao</b>			
1.942,49	NORDEA BANK ABP	SEK	20.160,92	0,01	3.751,81	SANDS CHINA LTD	HKD	9.240,03	0,00
357,85	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	13.166,49	0,01				<b>9.240,03</b>	<b>0,00</b>
785,68	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	9.221,92	0,00		<b>Malte</b>			
288,32	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	9.226,27	0,00	756,89	ENTAIN PLC	GBP	8.091,22	0,00
838,32	WARTSILA OYJ ABP	EUR	10.393,06	0,00				<b>8.091,22</b>	<b>0,00</b>
			<b>152.008,95</b>	<b>0,06</b>				<b>100.496.933,42</b>	<b>41,69</b>
	<b>Autriche</b>					<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
51.749,43	AMS-OSRAM AG	CHF	112.296,26	0,05		<b>Guernesey</b>			
214,02	OMV AG	EUR	7.863,32	0,00	1.103,00	BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES	CHF	13.681.612,00	5,70
40,09	VERBUND AG	EUR	3.123,75	0,00				<b>13.681.612,00</b>	<b>5,70</b>
299,77	VOESTALPINE AG	EUR	7.931,74	0,00				<b>13.681.612,00</b>	<b>5,70</b>
			<b>131.215,07</b>	<b>0,05</b>		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
	<b>Belgique</b>					<b>Suisse</b>			
927,34	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	50.323,47	0,02	896,00	BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	CHF	16.824.899,84	7,00
115,51	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	7.635,33	0,00	485,79	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	468,70	0,00
312,10	KBC GROUP NV	EUR	16.991,99	0,01	809,65	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	662,81	0,00
85,58	SOLVAY SA	EUR	2.163,43	0,00				<b>16.826.031,35</b>	<b>7,00</b>
85,58	SYENSQO SA	EUR	7.292,31	0,00		<b>Etats-Unis</b>			
311,56	UCB SA	EUR	22.755,71	0,01	516.435,00	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	510.762,48	0,21
314,78	UMICORE	EUR	7.319,26	0,00	485,79	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	424,02	0,00
			<b>114.481,50</b>	<b>0,04</b>	516.435,00	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	477.526,79	0,20
	<b>Singapour</b>				404,82	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	387,02	0,00
1.982,17	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	2.579,94	0,00	299,32	CITIGROUP GLOBAL 21-30/06/2023 FRN	EUR	66.967,64	0,03
1.510,75	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	31.847,24	0,01	774.652,50	CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024	CHF	765.723,34	0,32
235,50	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	644,15	0,00	485,79	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	365,38	0,00
369,25	KEPPEL CORP LTD	SGD	1.656,22	0,00	516.435,00	ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024	CHF	513.204,18	0,21
711,74	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	5.867,09	0,00	258.217,50	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	243.713,55	0,10
10.628,01	SEATRUM LTD	SGD	800,15	0,00					
11.900,61	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	18.678,53	0,01					
907,90	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	16.439,45	0,01					
			<b>78.512,77</b>	<b>0,03</b>					
	<b>Norvege</b>								
809,01	DNB BANK ASA	NOK	14.347,47	0,01					
177,58	MOWI ASA	NOK	2.653,38	0,00					
4.699,01	NORSK HYDRO ASA	NOK	26.745,14	0,01					
1.783,89	ORKLA ASA	NOK	11.572,52	0,00					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
809,65	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	604,76	0,00	809,65	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	607,01	0,00
516.435,00	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	509.546,79	0,21	1.032.870,00	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	992.804,97	0,41
485,79	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	434,13	0,00	404,82	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	351,21	0,00
485,79	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	436,76	0,00	323,86	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	308,05	0,00
809,65	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	661,10	0,00	258.217,50	ENGIE 2.34% 23-04/01/2027	CHF	264.168,56	0,11
516.435,00	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	467.192,92	0,19	647,72	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	577,63	0,00
516.435,00	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	499.909,08	0,21	1.457,36	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	952,43	0,00
485,79	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	386,97	0,00	647,72	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	384,75	0,00
516.435,00	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	523.246,52	0,22	809,65	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	703,91	0,00
232.395,75	MONDELEZ INT INC 0.617% 17-30/09/2024	CHF	230.055,99	0,10	647,72	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	534,07	0,00
485,79	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	367,10	0,00	1.619,29	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	1.241,74	0,00
647,72	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	574,85	0,00	647,72	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	530,22	0,00
1.032.870,00	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	984.068,96	0,41	809,65	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	635,00	0,00
1.032.870,00	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	973.744,70	0,40	1.619,29	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	1.460,59	0,00
516.435,00	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	475.047,90	0,20	404,82	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	382,86	0,00
516.435,00	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	469.130,59	0,19	2.428,94	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	2.132,94	0,00
485,79	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	438,02	0,00	566,75	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	558,87	0,00
809,65	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	730,20	0,00	890,61	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	957,96	0,00
774.652,50	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	731.008,58	0,30	404,82	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	457,12	0,00
809,65	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	656,06	0,00	485,79	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	438,90	0,00
516.435,00	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	480.026,33	0,20	258.217,50	LA BANQUE POSTAL 2.7725% 23-12/07/2027	CHF	267.446,19	0,11
			<b>8.927.342,71</b>	<b>3,70</b>	516.435,00	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	525.322,85	0,22
	<b>France</b>				258.217,50	RESEAU FERRE FRA 2.625% 11-10/03/2031	CHF	280.127,77	0,12
809,65	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	582,94	0,00	485,79	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	433,17	0,00
1.619,29	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	1.415,04	0,00	516.435,00	SOCIETE GENERALE 2.6175% 23-27/02/2030	CHF	536.615,78	0,22
206.574,00	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	194.868,28	0,08	1.032.870,00	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	961.356,19	0,40
309.861,00	BNP PARIBAS 2.63% 23-07/06/2029	CHF	323.782,43	0,13	1.032.870,00	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	1.003.637,71	0,42
258.217,50	BPCE 2.655% 23-12/06/2030	CHF	270.888,23	0,11	809,65	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	574,01	0,00
516.435,00	CAISSE DES DEPOT 1.75% 23-24/02/2031	CHF	530.918,88	0,22	809,65	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	683,50	0,00
161,93	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	146,59	0,00				<b>8.909.121,05</b>	<b>3,70</b>
809,65	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	697,92	0,00		<b>Canada</b>			
1.295,43	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	1.159,11	0,00	809,65	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	729,57	0,00
1.807.522,50	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	1.939.073,99	0,82	516.435,00	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	478.492,52	0,20
774.652,50	COUNCIL OF EUROPE 1.625% 23-30/06/2029	CHF	798.195,74	0,33	516.435,00	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	497.226,72	0,21
1.133,50	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	1.005,94	0,00	516.435,00	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 23-03/05/2030	CHF	537.035,59	0,22
					516.435,00	BANK OF MONTREAL 2.0375% 23-27/04/2028	CHF	530.636,96	0,22
					258.217,50	BANK OF MONTREAL 2.26% 23-01/02/2029	CHF	264.551,88	0,11
					516.435,00	CAISS DESJARDINS 1.735% 23-31/01/2028	CHF	523.303,58	0,22

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
516.435,00	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	505.809,28	0,21	647,72	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	558,83	0,00
516.435,00	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	475.250,66	0,20	516.435,00	ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024	CHF	511.723,05	0,21
516.435,00	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	504.092,20	0,21	809,65	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	700,20	0,00
387.326,25	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	394.948,83	0,16	323,86	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	305,99	0,00
516.435,00	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	489.080,71	0,20	206.574,00	MERCEDES-BENZ IN 2.1075% 23-12/10/2029	CHF	213.907,38	0,09
516.435,00	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	427.504,89	0,18	809,65	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	709,86	0,00
774.652,50	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	733.771,81	0,30	516.435,00	NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024	CHF	514.870,20	0,21
809,65	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	670,92	0,00	485,79	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	383,04	0,00
809,65	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	631,51	0,00	809,65	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	732,48	0,00
774.652,50	QUEBEC PROVINCE 2.04% 23-09/05/2033	CHF	821.070,22	0,34	647,72	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	537,14	0,00
129.108,75	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	125.527,27	0,05	809,65	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	680,68	0,00
516.435,00	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	513.123,50	0,21	809,65	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	703,68	0,00
258.217,50	ROYAL BK CANADA 2.085% 23-31/03/2028	CHF	265.247,21	0,11	258.217,50	TOYOTA MOTOR FIN 2.13% 23-15/06/2027	CHF	264.058,38	0,11
258.217,50	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	242.496,19	0,10	647,72	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	564,34	0,00
323,86	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	294,52	0,00				<b>7.608.144,91</b>	<b>3,17</b>
516.435,00	TORONTO DOM BANK 2.2025% 23-31/01/2028	CHF	525.908,48	0,22		<b>Allemagne</b>			
			<b>8.857.405,02</b>	<b>3,67</b>	485,79	BAYERISCHE LNDBK 2.125% 22-01/09/2031	EUR	437,98	0,00
	<b>Pays-Bas</b>				485,79	BAYERISCHE LNDBK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	462,97	0,00
309.861,00	ABN AMRO BANK NV 0.3% 16-18/12/2024	CHF	305.845,20	0,13	258.217,50	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	255.027,28	0,11
1.133,50	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	1.013,27	0,00	103.287,00	COMMERZBANK AG 3.2625% 23-03/02/2027	CHF	106.101,59	0,04
516.435,00	ABN AMRO BANK NV 2.625% 23-02/03/2028	CHF	529.060,49	0,22	258.217,50	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	266.782,57	0,11
809,65	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	755,53	0,00	309.861,00	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	289.446,99	0,12
206.574,00	ACHMEA BANK NV 2.7475% 23-16/10/2030	CHF	213.955,16	0,09	485,79	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	350,28	0,00
809,65	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	707,67	0,00	404,82	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	395,01	0,00
1.032.870,00	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	1.050.342,03	0,45	485,79	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	574,87	0,00
516.435,00	BNG BANK NV 1.6875% 23-19/05/2030	CHF	532.835,01	0,22	242,89	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	284,87	0,00
516.435,00	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	489.122,03	0,20	485,79	DT PFANDBRIEFBAN 5% 23-05/02/2027	EUR	462,63	0,00
647,72	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	563,11	0,00	309.861,00	DZ BANK AG 2.625% 23-27/08/2029	CHF	318.268,95	0,13
516.435,00	COOPERATIEVE RAB 2.4875% 23-25/01/2029	CHF	530.084,84	0,22	258.217,50	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	270.828,33	0,11
1.549.305,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	1.337.517,30	0,57	647,72	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	529,89	0,00
361.504,50	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	340.993,46	0,14	180.752,25	FRESENIUS SE & C 2.96% 23-18/10/2028	CHF	188.419,40	0,08
258.217,50	DEUTSCHE BAHN FIN 1.885% 23-13/09/2035	CHF	273.803,51	0,11	809,65	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	726,95	0,00
516.435,00	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	489.976,70	0,20	485,79	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	393,44	0,00
647,72	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	450,90	0,00	809,65	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	630,47	0,00
809,65	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	683,45	0,00	485,79	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	399,29	0,00
					1.133,50	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	880,24	0,00

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
809,65	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	713,82	0,00	258.217,50	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	259.265,58	0,11
1.457,36	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	917,04	0,00	309.861,00	NATWEST MARKETS 2.8575% 23-06/06/2028	CHF	321.705,19	0,13
154.930,50	LANDBK HESSEN-TH 4.2425% 23-25/07/2033	CHF	164.895,63	0,07	485,79	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	400,40	0,00
809,65	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	692,14	0,00	809,65	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	744,44	0,00
1.295,43	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	1.010,00	0,00	516.435,00	UBS AG LONDON 2.55% 23-09/05/2029	CHF	539.023,87	0,22
404,82	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	364,34	0,00	516.435,00	VODAFONE GROUP 0.5% 16-19/09/2031	CHF	476.450,54	0,20
809,65	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	664,02	0,00	809,65	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	724,37	0,00
647,72	LB BADEN-WUERT 2.875% 23-23/03/2026	EUR	603,74	0,00				<b>4.370.414,27</b>	<b>1,80</b>
516.435,00	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	520.998,79	0,22		<b>Coree Du Sud</b>			
323,86	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	276,56	0,00	516.435,00	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	507.495,51	0,21
323,86	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	293,43	0,00	1.032.870,00	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	1.009.072,67	0,42
516.435,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	481.231,69	0,20	1.032.870,00	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	984.087,55	0,41
485,79	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	332,63	0,00	258.217,50	KOREA NATL OIL 2.15% 22-19/12/2024	CHF	258.486,05	0,11
826.296,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027	CHF	780.873,19	0,32	206.574,00	KOREA WATER RESO 2.1725% 23-18/09/2025	CHF	208.298,89	0,09
485,79	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	383,45	0,00				<b>2.967.440,67</b>	<b>1,24</b>
309.861,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	300.271,04	0,12		<b>Australie</b>			
647,72	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	531,04	0,00	516.435,00	AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024	CHF	503.503,47	0,21
809,65	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	746,63	0,00	485,79	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	386,13	0,00
516.435,00	NRW BANK 1.6275% 23-27/07/2028	CHF	529.147,56	0,22	516.435,00	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	501.941,77	0,21
809,65	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	677,84	0,00	413.148,00	NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024	CHF	411.689,59	0,17
1.457,36	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	1.285,03	0,00	516.435,00	NATL AUSTRALIABK 1.715% 23-03/02/2033	CHF	526.180,13	0,22
809,65	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	500,69	0,00	516.435,00	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	479.974,69	0,20
485,79	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	428,29	0,00	258.217,50	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	263.216,59	0,11
323,86	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	267,68	0,00	258.217,50	WESTPAC BANKING 2.0125% 23-13/06/2030	CHF	268.264,74	0,11
			<b>4.489.510,27</b>	<b>1,85</b>	809,65	WESTPAC BANKING 3.457% 23-04/04/2025	EUR	753,85	0,00
								<b>2.955.910,96</b>	<b>1,23</b>
	<b>Grande-Bretagne</b>					<b>Suede</b>			
516.435,00	ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024	CHF	511.002,10	0,21	516.435,00	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	442.503,84	0,18
258.217,50	CRED AGRICOLE SA 0.25% 19-10/10/2029	CHF	237.348,58	0,10	516.435,00	AKADEMISKA HUS 1.9925% 23-14/03/2033	CHF	542.586,91	0,23
258.217,50	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	240.564,72	0,10	809,65	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	718,76	0,00
206.574,00	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	198.821,28	0,08	485,79	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	442,67	0,00
809,65	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	733,90	0,00	809,65	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	692,38	0,00
723.009,00	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	683.605,01	0,28	516.435,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	511.031,02	0,21
516.435,00	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	510.764,54	0,21	206.574,00	SWEDBANK AB 2.7725% 23-13/06/2028	CHF	212.130,84	0,09
647,72	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	597,30	0,00	258.217,50	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	255.764,43	0,11
387.326,25	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	388.662,45	0,16	258.217,50	SWEDISH EXP CRED 1.7125% 23-17/01/2030	CHF	265.023,26	0,11

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
			<b>2.230.894,11</b>	<b>0,93</b>				<b>1.691.528,61</b>	<b>0,70</b>
	<b>Luxembourg</b>					<b>Chili</b>			
516.435,00	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	506.710,17	0,21	258.217,50	BANC CRED INVERS 2.8925% 23-22/03/2028	CHF	263.810,49	0,11
485,79	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	362,28	0,00	387.326,25	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	364.559,21	0,15
1.032.870,00	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	1.042.731,84	0,44	647,72	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	497,18	0,00
309.861,00	EUROPEAN INVT BK 1.75% 13-28/06/2033	CHF	324.866,33	0,14	739,05	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	702,12	0,00
206.574,00	EUROPEAN INVT BK 3.125% 06-30/06/2036	CHF	253.371,27	0,11	258.217,50	EMBOT ANDINA SA 2.7175% 23-20/09/2028	CHF	264.184,91	0,11
323,86	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	280,82	0,00	516.435,00	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	492.792,61	0,20
485,79	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	384,67	0,00				<b>1.386.546,52</b>	<b>0,57</b>
485,79	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	367,06	0,00		<b>Finlande</b>			
647,72	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	574,92	0,00	809,65	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	555,52	0,00
			<b>2.129.649,36</b>	<b>0,90</b>	485,79	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	403,94	0,00
	<b>Autriche</b>				1.032.870,00	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	1.039.061,02	0,44
258.217,50	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	265.319,28	0,11	309.861,00	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	308.664,94	0,13
809,65	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	661,39	0,00	485,79	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	421,72	0,00
258.217,50	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	240.242,41	0,10	809,65	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	684,08	0,00
258.217,50	HYPO VORARLBERG 0.5% 22-07/04/2027	CHF	249.832,44	0,10				<b>1.349.791,22</b>	<b>0,57</b>
1.032.870,00	OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024	CHF	1.042.413,72	0,43		<b>Philippines</b>			
485,79	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	459,68	0,00	516.435,00	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	510.048,54	0,21
647,72	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	470,44	0,00	516.435,00	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	509.919,69	0,21
1.457,36	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	1.337,30	0,00	258.217,50	ASIAN DEV BANK 1.5525% 23-03/08/2033	CHF	268.868,07	0,11
323,86	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	310,98	0,00				<b>1.288.836,30</b>	<b>0,53</b>
566,75	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	610,40	0,00		<b>Danemark</b>			
			<b>1.801.658,04</b>	<b>0,74</b>	1.295,43	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	1.011,67	0,00
	<b>Norvege</b>				1.032.870,00	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	1.013.730,96	0,42
258.217,50	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	253.293,29	0,11				<b>1.014.742,63</b>	<b>0,42</b>
516.435,00	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	501.233,92	0,21		<b>Espagne</b>			
413.148,00	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	413.508,18	0,17	485,79	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	436,28	0,00
413.148,00	SPAREBANK 1 NORD 2.7% 23-20/03/2029	CHF	423.270,13	0,18	485,79	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	400,14	0,00
971,57	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	875,72	0,00	516.435,00	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	512.220,89	0,21
154.930,50	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	150.386,39	0,06	413.148,00	BANCO SANTANDER 2.2475% 23-30/01/2026	CHF	417.279,48	0,17
			<b>1.742.567,63</b>	<b>0,73</b>	1.133,50	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	970,41	0,00
	<b>Nouvelle Zelande</b>				809,65	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	646,73	0,00
516.435,00	ASB BANK LIMITED 2.5025% 23-20/12/2028	CHF	534.747,78	0,22	809,65	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	628,35	0,00
645.543,75	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	679.620,71	0,28	485,79	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	402,57	0,00
516.435,00	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	477.160,12	0,20	485,79	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	443,45	0,00
					323,86	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	277,00	0,00
					485,79	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	449,47	0,00
					971,57	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	764,98	0,00

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
647,72	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	449,02	0,00	566,75	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	539,59	0,00
485,79	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	328,85	0,00	809,65	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	779,58	0,00
809,65	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	720,35	0,00	809,65	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	768,34	0,00
809,65	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	718,34	0,00				<b>18.880,34</b>	<b>0,00</b>
1.619,29	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	1.345,15	0,00		<b>Belgique</b>			
809,65	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	531,76	0,00	1.619,29	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	1.268,13	0,00
1.133,50	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	1.035,42	0,00	1.619,29	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	1.019,30	0,00
485,79	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	504,65	0,00	647,72	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	514,80	0,00
566,75	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	624,10	0,00	809,65	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	783,06	0,00
404,82	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	421,79	0,00	809,65	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	845,45	0,00
323,86	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	370,24	0,00	485,79	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	332,19	0,00
			<b>941.969,42</b>	<b>0,38</b>	1.295,43	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	1.270,21	0,00
	<b>Iles Caimans</b>				485,79	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	368,53	0,00
516.435,00	BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024	CHF	505.259,35	0,21	809,65	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	561,94	0,00
809,65	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	741,45	0,00				<b>6.963,61</b>	<b>0,00</b>
			<b>506.000,80</b>	<b>0,21</b>		<b>Japon</b>			
	<b>Emirats Arabes Unis</b>				485,79	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	458,63	0,00
809,65	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	659,87	0,00	485,79	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	364,02	0,00
516.435,00	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	490.670,06	0,20	485,79	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	433,33	0,00
			<b>491.329,93</b>	<b>0,20</b>	1.619,29	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	1.288,40	0,00
	<b>Cote d'Ivoire</b>							<b>2.544,38</b>	<b>0,00</b>
387.326,25	AFRICAN DEV BANK 1.6025% 23-05/07/2028	CHF	395.965,33	0,16		<b>Indonesie</b>			
			<b>395.965,33</b>	<b>0,16</b>	323,86	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	235,79	0,00
	<b>Italie</b>				971,57	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	763,83	0,00
1.295,43	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	1.132,14	0,00	809,65	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	730,62	0,00
566,75	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	521,26	0,00	485,79	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	445,71	0,00
1.619,29	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	1.353,37	0,00				<b>2.175,95</b>	<b>0,00</b>
809,65	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	730,15	0,00		<b>Irlande</b>			
1.619,29	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	1.435,84	0,00	809,65	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	658,83	0,00
809,65	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	678,03	0,00	809,65	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	603,85	0,00
1.052,54	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	805,70	0,00	647,72	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	571,78	0,00
1.295,43	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	1.139,51	0,00				<b>1.834,46</b>	<b>0,00</b>
1.133,50	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	897,47	0,00		<b>Iles Vierges Britanniques</b>			
1.619,29	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	1.410,81	0,00	1.619,29	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	1.401,82	0,00
1.133,50	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	1.025,50	0,00				<b>1.401,82</b>	<b>0,00</b>
404,82	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	293,05	0,00		<b>Bulgarie</b>			
404,82	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	331,78	0,00	809,65	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	608,06	0,00
1.619,29	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	1.490,65	0,00	809,65	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	789,42	0,00
647,72	ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	597,14	0,00				<b>1.397,48</b>	<b>0,00</b>
809,65	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	700,38	0,00		<b>Slovaquie</b>			
404,82	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	385,75	0,00	323,86	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	289,27	0,00
1.943,15	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	1.864,30	0,00					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
809,65	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	662,44	0,00
485,79	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	384,36	0,00
			<b>1.336,07</b>	<b>0,00</b>
<b>Slovenie</b>				
485,79	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	237,94	0,00
809,65	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	705,51	0,00
404,82	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	308,75	0,00
			<b>1.252,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Mexique</b>				
809,65	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	645,46	0,00
809,65	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	585,72	0,00
			<b>1.231,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Pologne</b>				
647,72	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	567,47	0,00
404,82	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	375,16	0,00
			<b>942,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Perou</b>				
809,65	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	590,66	0,00
			<b>590,66</b>	<b>0,00</b>
<b>Lettonie</b>				
485,79	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	355,64	0,00
			<b>355,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Singapour</b>				
323,86	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	283,69	0,00
			<b>283,69</b>	<b>0,00</b>
<b>Lituanie</b>				
404,82	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	196,77	0,00
			<b>196,77</b>	<b>0,00</b>
			<b>82.924.187,99</b>	<b>34,40</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Norvege</b>				
17.500,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.949.218,97	1,24
21.836,00	UBS ETC ON CMCi COMP USD	USD	2.690.495,66	1,13
			<b>5.639.714,63</b>	<b>2,37</b>
			<b>5.639.714,63</b>	<b>2,37</b>
<b>Garantie</b>				
<b>Canada</b>				
3,83	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
9.913,72	BASE INVEST GBL FXD INC-CHF	CHF	964.109,42	0,40
10.000,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ	EUR	979.357,14	0,41

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
177.280,41	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	1.648.698,15	0,70
33.976,25	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	467.246,02	0,19
12.500,00	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	1.461.077,22	0,62
9.200,00	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	1.047.052,00	0,45
12.500,00	NORDEA 1-ALPHA 15MA-HBI	CHF	1.189.725,00	0,50
11.000,00	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	1.405.580,00	0,59
105.950,00	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	9.236.235,59	3,85
28.500,00	SWC-MMF RESPONSIBLE CHF DT	CHF	2.762.790,00	1,16
			<b>21.161.870,54</b>	<b>8,87</b>
<b>Irlande</b>				
1.458.216,31	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	6.596.575,77	2,75
2.100,00	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	1.847.173,73	0,78
28.186,31	TWELVE CAT BOND-SI1 CHF ACC	CHF	3.254.108,91	1,36
			<b>11.697.858,41</b>	<b>4,89</b>
			<b>32.859.728,95</b>	<b>13,76</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>235.602.176,99</b>	<b>97,92</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
<b>Contrats de changes à terme</b>				
1.550,46	EUR	1.722,61	USD 02/01/24	2.891,25 (8,23)
180,33	CHF	215,74	USD 03/01/24	181,57 (1,20)
85,28	EUR	79,27	CHF 03/01/24	79,28 0,00
1.725,28	USD	1.442,94	CHF 03/01/24	1.452,04 8,66
131,91	CHF	142,13	EUR 03/01/24	132,14 (0,20)
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(0,97)</b>

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Valeur de marché en CHF
<b>Options</b>				
44,00	PUT SMI OPTIONS 15/03/2024 9600	CHF	4.900,62	10.340,00
(44,00)	PUT SMI OPTIONS 15/03/2024 8500	CHF	4.900,62	(4.048,00)
			7,60	
			7,60	
<b>Total des options</b>				<b>6.292,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>235.602.176,99</b>	<b>97,92</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>6.291,03</b>	<b>-</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5.324.619,52</b>	<b>2,21</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(326.724,02)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>240.606.363,52</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		41.014.635,16
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		13.502.806,59
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	54.517.441,75
Options à la valeur de marché	2j	1.430,00
Avoirs en banque		1.344.040,95
A recevoir sur vente de titres		17.270,27
A recevoir sur souscriptions d'actions		48.539,25
Remboursement sur taxes à recevoir		550,19
Dividendes à recevoir		29.502,74
Dépenses payées d'avance et autres actifs		666,63
<b>Total actifs</b>		<b>55.959.441,78</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		176.030,62
A payer pour investissements achetés		34.025,64
A payer sur rachats		17.187,96
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2i	2,04
Autres à payer		9.502,37
<b>Total charges</b>		<b>236.748,63</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>55.722.693,15</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	688.235,02
Intérêts sur obligations	2e	21.754,97
Intérêts bancaires		19.106,15
Autres revenus		5,51
<b>Total revenus</b>		<b>729.101,65</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	650.256,24
Commission de banque dépositaire	4	6.524,84
Frais d'administration		32.153,59
Frais professionnels		13.162,82
Frais de transaction	2k	4.216,01
Taxe d'abonnement	3	24.708,69
Intérêts bancaires et charges		2.335,62
Autres charges		11.799,91
<b>Total passifs</b>		<b>745.157,72</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(16.056,07)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(2.200.269,14)
Change		(16.150,23)
Futures	2g	(68.215,41)
Contrat de change à terme		1.240,51
Options	2j	(17.404,06)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(2.316.854,40)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		4.059.407,32
Futures		(51.148,31)
Contrat de change à terme		(1,70)
Options		(2.840,00)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1.688.562,91</b>
Souscriptions		18.288.360,29
Rachats		(12.414.291,80)
Actifs nets en début d'exercice		48.160.061,75
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>55.722.693,15</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	363.033,00	43.024,81	86.454,55	319.603,26
N CHF*	-	1.248.996,89	70.180,00	1.178.816,89

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.4 « Émission des classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>				
25.992,42	ABB LTD-REG	CHF	963.019,19	1,73
2.785,83	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	115.027,02	0,21
8.103,19	ALCON INC	CHF	531.083,20	0,95
317,62	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	47.642,94	0,09
129,17	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	32.680,84	0,06
1.797,95	ARBONIA AG	CHF	17.314,24	0,03
20.568,94	ARYZTA AG	CHF	31.820,15	0,06
1.830,58	AVOLTA AG	CHF	60.482,32	0,11
764,11	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	100.175,24	0,18
524,33	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	56.365,13	0,10
63,16	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	88.999,05	0,16
1.059,13	BB BIOTECH AG-REG	CHF	44.748,29	0,08
169,14	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	77.870,99	0,14
347,26	BKW AG	CHF	51.428,63	0,09
143,84	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	31.645,21	0,06
153,12	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	53.807,07	0,10
55,53	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	28.154,24	0,05
953,46	CALIDA HOLDING-REG	CHF	28.127,00	0,05
570,43	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	36.935,22	0,07
15,27	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	153.894,34	0,28
1,80	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	182.489,08	0,33
115,65	CHUBB LTD	USD	21.843,83	0,04
8.427,70	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	971.292,05	1,74
4.181,14	CLARIANT AG-REG	CHF	51.929,80	0,09
132,77	COMET HOLDING AG-REG	CHF	35.342,20	0,06
137,85	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	27.047,09	0,05
734,63	DKSH HOLDING AG	CHF	42.608,33	0,08
245,92	DOCMORRIS AG	CHF	18.296,69	0,03
60,92	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	27.352,86	0,05
123,90	DSM-FIRMENICH AG	EUR	10.614,42	0,02
43,86	EMMI AG-REG	CHF	39.952,87	0,07
126,93	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	85.739,93	0,15
1.414,62	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	86.008,88	0,15
358,78	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	63.073,78	0,11
27,54	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	29.028,22	0,05
1.364,03	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	22.779,27	0,04
1.019,02	GALENICA AG	CHF	74.235,40	0,13
171,79	GARMIN LTD	USD	18.616,79	0,03
569,08	GEBERIT AG-REG	CHF	304.572,13	0,55
128,42	GIVAUDAN-REG	CHF	442.166,92	0,79
17,36	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	29.516,77	0,05
599,77	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	68.793,07	0,12
8.648,32	HOLCIM LTD	CHF	569.751,60	1,02
400,54	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	27.156,75	0,05
2.453,54	IDORSIA LTD	CHF	5.397,80	0,01
32,18	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	38.939,09	0,07
13,62	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	35.890,87	0,06
3.325,73	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	156.309,12	0,28
133,51	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	28.972,54	0,05
102,38	KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	20.373,76	0,04
903,91	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	259.965,58	0,47
435,87	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	33.147,63	0,06
11,67	LEM HOLDING SA-REG	CHF	24.050,48	0,04
2.667,74	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	211.391,35	0,38
1.197,14	LONZA GROUP AG-REG	CHF	421.152,30	0,76

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
450,53	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	32.348,41	0,06
636,29	MEDMIX AG	CHF	12.064,00	0,02
58.653,21	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	11.331,80	0,02
1.432,43	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	19.395,12	0,03
161,20	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	42.155,02	0,08
1.562,80	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	5.883,95	0,01
784,77	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	13.623,59	0,02
42.346,99	NESTLE SA-REG	CHF	4.098.764,89	7,36
33.597,93	NOVARTIS AG-REG	CHF	2.823.569,94	5,07
4.797,82	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	18.193,34	0,03
364,62	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	441.553,53	0,79
800,63	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	93.994,54	0,17
503,07	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	129.893,28	0,23
11.133,75	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.699.377,70	4,84
7.179,37	SANDOZ GROUP AG	CHF	192.191,76	0,34
443,05	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	87.546,86	0,16
604,85	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	126.475,04	0,23
29,34	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	15.284,66	0,03
221,38	SENSIRION HOLDING AG	CHF	18.374,19	0,03
370,91	SFS GROUP AG	CHF	38.351,63	0,07
2.452,35	SGS SA-REG	CHF	177.010,39	0,32
73,19	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	62.214,23	0,11
5.686,17	SIG GROUP AG	CHF	109.231,32	0,20
2.472,10	SIKA AG-REG	CHF	671.670,77	1,21
1.947,18	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	32.089,51	0,06
838,05	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	228.872,76	0,41
78,58	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	38.897,93	0,07
1.857,82	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	251.920,43	0,45
357,88	SULZER AG-REG	CHF	30.616,92	0,05
480,32	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	277.337,40	0,50
1.360,59	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	121.976,49	0,22
4.654,13	SWISS RE AG	CHF	438.325,99	0,79
423,14	SWISSCOM AG-REG	CHF	212.671,96	0,38
206,56	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	42.220,36	0,08
229,01	TECAN GROUP AG-REG	CHF	79.099,86	0,14
1.101,19	TEMENOS AG - REG	CHF	85.342,31	0,15
234,10	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	27.974,77	0,05
49.001,88	UBS GROUP AG-REG	CHF	1.271.108,81	2,28
457,87	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	43.497,57	0,08
440,96	VAT GROUP AG	CHF	185.642,23	0,33
636,74	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	34.702,11	0,06
3,59	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	27.229,67	0,05
2.318,83	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.010.547,32	1,81
			<b>23.417.593,92</b>	<b>42,03</b>
<b>Etats-Unis</b>				
137,71	3M CO	USD	12.712,65	0,02
501,88	ABBOTT LABORATORIES	USD	46.632,72	0,08
430,07	ABBVIE INC	USD	56.012,75	0,10
158,20	ADOBE INC	USD	79.290,32	0,14
546,84	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	68.464,68	0,12
54,26	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	12.522,60	0,02
225,28	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	22.565,85	0,04
95,59	ALBEMARLE CORP	USD	12.021,47	0,02
529,14	ALCOA CORP	USD	15.386,29	0,03
28,74	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	6.693,18	0,01
90,69	ALLSTATE CORP	USD	10.671,96	0,02
2.194,71	ALPHABET INC-CL C	USD	260.960,86	0,47
1.770,67	AMAZON.COM INC	USD	228.573,11	0,41
161,10	AMERICAN EXPRESS CO	USD	25.463,28	0,05

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
358,30	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	20.466,54	0,04	570,19	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	36.394,68	0,07
102,28	AMERICAN TOWER CORP	USD	18.692,74	0,03	228,06	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	15.209,43	0,03
144,06	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	16.122,61	0,03	1.353,58	COMCAST CORP-CLASS A	USD	50.261,75	0,09
128,70	AMETEK INC	USD	17.885,53	0,03	858,55	CONAGRA BRANDS INC	USD	20.643,94	0,04
104,39	AMGEN INC	USD	25.344,03	0,05	401,38	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	30.622,72	0,05
291,68	AMPHENOL CORP-CL A	USD	24.410,76	0,04	59,61	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	12.148,05	0,02
231,54	ANALOG DEVICES INC	USD	39.021,46	0,07	526,76	COPART INC	USD	21.683,31	0,04
60,68	ANSYS INC	USD	18.479,87	0,03	339,03	CORNING INC	USD	8.739,76	0,02
2.941,39	APPLE INC	USD	479.216,07	0,86	579,94	CORTEVA INC	USD	23.472,12	0,04
385,76	APPLIED MATERIALS INC	USD	52.959,00	0,10	91,69	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	51.171,64	0,09
436,91	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	26.574,82	0,05	120,10	CROWN CASTLE INC	USD	11.736,51	0,02
162,02	ARROW ELECTRONICS INC	USD	16.828,10	0,03	594,27	CSX CORP	USD	17.375,34	0,03
85,61	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	16.100,65	0,03	517,99	CVS HEALTH CORP	USD	34.426,86	0,06
2.421,89	AT&T INC	USD	34.121,52	0,06	243,89	DANAHER CORP	USD	47.852,34	0,09
168,68	ATMOS ENERGY CORP	USD	16.479,11	0,03	69,30	DEERE & CO	USD	23.286,10	0,04
100,83	AUTODESK INC	USD	20.782,87	0,04	555,87	DELTA AIR LINES INC	USD	19.008,23	0,03
114,53	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	22.410,31	0,04	449,23	DENTSPLY SIRONA INC	USD	13.455,89	0,02
7,35	AUTOZONE INC	USD	15.890,23	0,03	123,78	DEXCOM INC	USD	12.934,40	0,02
75,76	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	12.089,21	0,02	168,90	DOCUSIGN INC	USD	8.557,49	0,02
924,68	AVANTOR INC	USD	17.961,70	0,03	56,60	DOLLAR GENERAL CORP	USD	6.456,75	0,01
633,49	BAKER HUGHES CO	USD	18.234,06	0,03	70,97	DOLLAR TREE INC	USD	8.498,93	0,02
1.514,54	BANK OF AMERICA CORP	USD	43.185,82	0,08	264,41	DOVER CORP	USD	34.305,48	0,06
396,07	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	17.407,12	0,03	602,23	DOW INC	USD	27.993,18	0,05
162,44	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	5.304,44	0,01	170,46	DR HORTON INC	USD	21.803,13	0,04
130,90	BECTON DICKINSON AND CO	USD	26.773,28	0,05	479,89	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	31.115,32	0,06
415,29	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	18.429,93	0,03	232,57	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	17.708,60	0,03
95,43	BIOGEN INC	USD	20.929,57	0,04	282,32	EBAY INC	USD	10.328,73	0,02
81,22	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6.639,44	0,01	202,77	EDISON INTERNATIONAL	USD	12.218,98	0,02
43,23	BLACKROCK INC	USD	29.629,57	0,05	222,04	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	14.335,40	0,03
568,72	BLOCK INC	USD	38.057,49	0,07	2.113,66	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	26.576,83	0,05
10,58	BOOKING HOLDINGS INC	USD	31.627,14	0,06	287,87	ELECTRONIC ARTS INC	USD	33.134,41	0,06
195,10	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	20.877,61	0,04	52,81	ELEVANCE HEALTH INC	USD	20.830,32	0,04
436,83	BORGWARNER INC	USD	13.231,67	0,02	163,44	ELI LILLY & CO	USD	79.899,60	0,14
151,52	BOSTON PROPERTIES INC	USD	9.175,30	0,02	220,82	EMERSON ELECTRIC CO	USD	18.043,83	0,03
789,85	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	37.412,44	0,07	53,25	ENPHASE ENERGY INC	USD	6.041,38	0,01
737,91	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	31.809,74	0,06	170,42	ENTERGY CORP	USD	14.473,36	0,03
119,86	BROADCOM INC	USD	113.229,46	0,20	87,81	EQUIFAX INC	USD	18.447,32	0,03
281,35	BROWN & BROWN INC	USD	16.793,47	0,03	31,64	EQUINIX INC	USD	21.679,10	0,04
200,41	BUNGE GLOBAL SA	USD	17.140,63	0,03	239,42	EQUITY RESIDENTIAL	USD	12.594,09	0,02
558,72	CAMPBELL SOUP CO	USD	20.215,38	0,04	86,01	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	10.680,88	0,02
327,33	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	36.369,70	0,07	881,79	EXELON CORP	USD	26.605,51	0,05
115,09	CARDINAL HEALTH INC	USD	9.713,26	0,02	154,83	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	16.624,65	0,03
86,60	CARLISLE COS INC	USD	22.882,89	0,04	782,22	EXXON MOBIL CORP	USD	65.958,97	0,12
678,49	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	23.812,20	0,04	134,21	F5 INC	USD	20.298,22	0,04
390,50	CARRIER GLOBAL CORP	USD	18.943,60	0,03	159,12	FEDEX CORP	USD	33.958,82	0,06
569,56	CATALENT INC	USD	21.829,67	0,04	222,04	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	11.362,17	0,02
128,35	CATERPILLAR INC	USD	32.068,89	0,06	365,70	FISERV INC	USD	41.051,50	0,07
138,21	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	20.686,24	0,04	82,43	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	19.595,35	0,04
242,18	CBRE GROUP INC - A	USD	19.123,02	0,03	170,80	FMC CORP	USD	9.100,80	0,02
72,97	CENCORA INC	USD	12.497,84	0,02	955,36	FORD MOTOR CO	USD	9.922,01	0,02
259,27	CENTENE CORP	USD	16.123,63	0,03	488,68	FORTIVE CORP	USD	30.262,08	0,05
270,77	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	18.153,17	0,03	84,77	FORTREA HOLDINGS INC	USD	2.513,47	0,00
97,10	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	19.513,93	0,04	496,69	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	32.141,73	0,06
87,22	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	28.803,35	0,05	581,01	FOX CORP - CLASS A	USD	14.542,60	0,03
142,50	CHENIERE ENERGY INC	USD	20.510,11	0,04	730,94	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	18.492,17	0,03
8,80	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	16.877,33	0,03	579,12	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	20.968,01	0,04
44,56	CINTAS CORP	USD	22.544,99	0,04	423,00	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	27.604,74	0,05
1.355,49	CISCO SYSTEMS INC	USD	57.588,15	0,10	167,87	GENERAC HOLDINGS INC	USD	18.498,61	0,03
396,40	CITIGROUP INC	USD	17.188,28	0,03	306,38	GENERAL ELECTRIC CO	USD	33.088,54	0,06
1.222,37	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	21.419,05	0,04	407,98	GENERAL MILLS INC	USD	22.308,57	0,04
212,38	CME GROUP INC	USD	37.717,97	0,07	559,15	GENERAL MOTORS CO	USD	17.035,36	0,03
742,56	COCA-COLA CO/THE	USD	36.716,27	0,07	465,49	GILEAD SCIENCES INC	USD	31.787,91	0,06

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
182,41	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	19.641,09	0,04	259,05	MODERNA INC	USD	21.538,11	0,04
76,32	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	24.819,29	0,04	291,29	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	15.016,03	0,03
441,53	HALLIBURTON CO	USD	13.455,60	0,02	343,71	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	20.902,76	0,04
305,87	HASBRO INC	USD	13.249,59	0,02	280,31	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	13.546,41	0,02
68,85	HCA HEALTHCARE INC	USD	15.673,79	0,03	307,16	MORGAN STANLEY	USD	24.207,43	0,04
238,87	HENRY SCHEIN INC	USD	15.291,24	0,03	529,44	MOSAIC CO/THE	USD	16.090,29	0,03
69,30	HERSHEY CO/THE	USD	10.737,87	0,02	329,93	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	16.171,95	0,03
1.863,40	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	26.927,40	0,05	97,82	NETFLIX INC	USD	40.382,47	0,07
461,81	HF SINCLAIR CORP	USD	21.610,26	0,04	2.018,96	NEWELL BRANDS INC	USD	14.986,99	0,03
196,98	HOME DEPOT INC	USD	57.585,43	0,10	607,20	NEWMONT CORP	USD	21.309,98	0,04
67,47	HUMANA INC	USD	25.871,17	0,05	452,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	23.212,81	0,04
85,90	IDEX CORP	USD	15.692,99	0,03	272,18	NIKE INC -CL B	USD	24.927,73	0,04
86,34	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	19.030,69	0,03	83,10	NORDSON CORP	USD	18.500,94	0,03
83,22	ILLUMINA INC	USD	9.955,36	0,02	63,62	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	12.664,06	0,02
115,09	INCYTE CORP	USD	6.076,12	0,01	229,57	NUCOR CORP	USD	33.848,58	0,06
318,08	INGERSOLL-RAND INC	USD	20.822,17	0,04	475,51	NVIDIA CORP	USD	198.186,06	0,36
1.549,60	INTEL CORP	USD	65.717,75	0,12	201,60	OMNICOM GROUP	USD	14.715,47	0,03
458,54	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	49.628,97	0,09	362,42	ONEOK INC	USD	21.510,32	0,04
799,16	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	24.381,38	0,04	386,82	ORACLE CORP	USD	34.590,69	0,06
508,99	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	14.110,80	0,03	187,84	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	14.176,05	0,03
221,26	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	30.493,77	0,05	172,17	OWENS CORNING	USD	21.554,84	0,04
302,39	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	20.830,42	0,04	238,64	PACCAR INC	USD	19.649,07	0,04
124,85	INTUIT INC	USD	65.991,64	0,12	91,47	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	22.754,57	0,04
90,36	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	25.732,91	0,05	1.717,34	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	21.897,08	0,04
1.208,75	INVESCO LTD	USD	18.382,84	0,03	63,95	PARKER HANNIFIN CORP	USD	24.863,76	0,04
94,66	IQVIA HOLDINGS INC	USD	18.540,90	0,03	594,17	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	31.544,23	0,06
115,21	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	15.890,61	0,03	258,03	PEPSICO INC	USD	36.785,51	0,07
185,97	JM SMUCKER CO/THE	USD	19.686,63	0,04	1.675,29	PFIZER INC	USD	40.592,79	0,07
571,11	JOHNSON & JOHNSON	USD	75.261,11	0,14	402,00	PHILLIPS 66	USD	44.944,61	0,08
557,73	JPMORGAN CHASE & CO	USD	79.938,50	0,14	84,86	PHINIA INC	USD	2.186,16	0,00
644,93	JUNIPER NETWORKS INC	USD	16.017,78	0,03	141,83	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	18.576,86	0,03
565,50	KEURIG DR PEPPER INC	USD	15.872,42	0,03	112,86	PPG INDUSTRIES INC	USD	14.284,01	0,03
87,12	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	8.859,23	0,02	560,82	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	68.784,24	0,12
1.375,61	KINDER MORGAN INC	USD	20.480,46	0,04	172,24	PROGRESSIVE CORP	USD	22.953,59	0,04
326,74	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	16.062,12	0,03	227,95	PROLOGIS INC	USD	25.935,86	0,05
726,81	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	22.473,93	0,04	122,33	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	10.731,13	0,02
206,45	KROGER CO	USD	7.848,31	0,01	138,64	PTC INC	USD	20.526,97	0,04
81,64	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	15.601,25	0,03	265,13	PULTEGROUP INC	USD	23.092,58	0,04
232,97	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	21.164,02	0,04	202,69	QORVO INC	USD	19.478,08	0,03
166,02	LENNAR CORP-A	USD	20.843,80	0,04	440,10	QUALCOMM INC	USD	54.026,85	0,10
315,80	LKQ CORP	USD	12.728,62	0,02	143,81	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	16.661,28	0,03
238,42	LOEWS CORP	USD	13.939,96	0,03	24,18	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	17.940,36	0,03
139,93	LOWES COS INC	USD	26.251,26	0,05	77,61	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	18.369,70	0,03
40,33	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	17.284,81	0,03	80,15	RESMED INC	USD	11.670,00	0,02
313,34	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	38.734,75	0,07	154,59	REVVITY INC	USD	14.411,64	0,03
28,41	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	7.087,58	0,01	275,30	ROBERT HALF INC	USD	20.426,33	0,04
112,19	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	21.158,41	0,04	439,54	ROLLINS INC	USD	16.191,83	0,03
240,32	MARSH & MCLENNAN COS	USD	38.185,13	0,07	40,53	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	18.631,32	0,03
453,80	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	23.412,06	0,04	144,24	S&P GLOBAL INC	USD	53.636,54	0,10
208,67	MASCO CORP	USD	11.796,78	0,02	221,93	SALESFORCE INC	USD	49.606,11	0,09
175,92	MASTERCARD INC - A	USD	63.120,20	0,11	50,58	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	10.823,49	0,02
207,30	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	11.903,97	0,02	669,92	SCHLUMBERGER LTD	USD	29.454,04	0,05
142,16	MCDONALDS CORP	USD	35.396,32	0,06	361,87	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	21.181,84	0,04
38,10	MCKESSON CORP	USD	14.671,27	0,03	301,37	SEMPRA	USD	18.939,30	0,03
2.401,41	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	10.267,12	0,02	466,27	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	14.817,88	0,03
13,15	MERCADOLIBRE INC	USD	17.499,64	0,03	61,17	SERVICENOW INC	USD	36.161,34	0,06
694,39	MERCK & CO. INC.	USD	63.566,73	0,11	83,45	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	21.971,24	0,04
191,29	METLIFE INC	USD	10.672,57	0,02	111,08	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	13.488,13	0,02
242,11	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	18.509,78	0,03	300,19	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	28.781,58	0,05
596,07	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	43.143,12	0,08	73,10	SNAP-ON INC	USD	17.837,94	0,03
1.342,40	MICROSOFT CORP	USD	423.991,29	0,76	113,75	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	19.265,00	0,03
					80,44	SPLUNK INC	USD	10.294,44	0,02

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
230,31	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	19.208,90	0,03	1.564,78	AXA SA	EUR	42.814,01	0,08
276,64	STARBUCKS CORP	USD	22.334,78	0,04	898,75	BNP PARIBAS	EUR	52.181,34	0,09
189,62	STATE STREET CORP	USD	12.515,17	0,02	189,52	BOUYGUES SA	EUR	6.029,48	0,01
192,55	STEEL DYNAMICS INC	USD	19.297,45	0,03	163,80	CAPGEMINI SE	EUR	28.903,37	0,05
75,31	STRYKER CORP	USD	18.960,19	0,03	348,30	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	21.497,82	0,04
675,22	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	21.805,03	0,04	128,64	COVIVIO	EUR	5.917,55	0,01
106,33	SYNOPSIS INC	USD	46.301,29	0,08	739,15	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	8.835,83	0,02
168,33	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	15.443,65	0,03	564,06	DANONE	EUR	30.682,93	0,06
109,18	TARGET CORP	USD	13.098,25	0,02	420,55	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	17.304,81	0,03
45,53	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	17.023,58	0,03	57,54	EIFFAGE	EUR	5.176,87	0,01
73,49	TELEFLEX INC	USD	15.449,50	0,03	2.175,00	ENGIE	EUR	32.272,71	0,06
194,59	TERADYNE INC	USD	18.086,56	0,03	260,32	ESSILORLUXOTTICA	EUR	43.796,21	0,08
553,27	TESLA INC	USD	117.892,62	0,21	28,98	HERMES INTERNATIONAL	EUR	51.479,89	0,09
202,10	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	29.208,46	0,05	54,24	IPSEN	EUR	5.430,95	0,01
138,29	THE CIGNA GROUP	USD	34.847,38	0,06	64,77	KERING	EUR	23.982,88	0,04
87,79	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	39.378,13	0,07	330,92	LEGRAND SA	EUR	28.980,86	0,05
24,50	THOMSON REUTERS CORP	CAD	3.009,54	0,01	200,38	LOREAL	EUR	84.073,32	0,15
328,55	TJX COMPANIES INC	USD	25.782,65	0,05	229,25	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	155.801,43	0,28
273,64	TRANSUNION	USD	15.943,93	0,03	928,03	MICHELIN (CGDE)	EUR	27.919,95	0,05
81,67	TRAVELERS COS INC/THE	USD	13.012,89	0,02	2.101,80	ORANGE	EUR	20.146,16	0,04
378,23	TRIMBLE INC	USD	17.074,96	0,03	193,76	PERNOD RICARD SA	EUR	28.876,97	0,05
1.090,44	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	34.222,47	0,06	156,08	PUBLICIS GROUPE	EUR	12.189,26	0,02
402,81	TWILIO INC - A	USD	26.162,05	0,05	182,18	RENAULT SA	EUR	6.291,27	0,01
49,25	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	17.338,46	0,03	991,97	SANOVI	EUR	82.318,62	0,15
367,98	TYSON FOODS INC-CL A	USD	16.621,76	0,03	485,56	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	81.869,90	0,15
436,18	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	23.178,58	0,04	681,57	SOCIETE GENERALE SA	EUR	15.229,93	0,03
651,65	UGI CORP	USD	13.568,58	0,02	49,24	SODEXO SA	EUR	4.556,25	0,01
125,45	UNION PACIFIC CORP	USD	25.975,22	0,05	38,51	TELEPERFORMANCE	EUR	4.801,14	0,01
137,37	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	18.187,37	0,03	2.080,38	TOTALENERGIES SE	EUR	118.774,76	0,21
211,22	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	93.312,27	0,17	346,73	VALEO	EUR	4.472,67	0,01
520,96	US BANCORP	USD	19.129,79	0,03	506,75	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	13.497,72	0,02
320,76	VALERO ENERGY CORP	USD	35.118,86	0,06	514,63	VINCI SA	EUR	54.332,46	0,10
216,03	VENTAS INC	USD	9.263,44	0,02	597,06	VIVENDI SE	EUR	5.361,00	0,01
171,83	VERALTO CORP	USD	12.008,80	0,02	61,14	WENDEL	EUR	4.589,79	0,01
148,96	VERISIGN INC	USD	25.860,63	0,05	387,27	WORLDLINE SA - W/I	EUR	5.672,46	0,01
1.287,36	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	40.619,39	0,07				<b>1.225.686,56</b>	<b>2,20</b>
59,94	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	20.646,32	0,04		<b>Allemagne</b>			
1.231,37	VF CORP	USD	19.752,86	0,04	158,76	ADIDAS AG	EUR	27.173,81	0,05
338,69	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	74.227,54	0,13	785,56	BASF SE	EUR	35.479,73	0,06
88,24	VULCAN MATERIALS CO	USD	16.741,97	0,03	900,03	BAYER AG-REG	EUR	28.023,08	0,05
355,56	WABTEC CORP	USD	37.992,08	0,07	310,06	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	28.953,04	0,05
213,24	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	4.773,91	0,01	106,59	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	8.849,46	0,02
274,97	WALMART INC	USD	36.464,41	0,07	62,21	BEIERSDORF AG	EUR	7.807,58	0,01
387,38	WALT DISNEY CO/THE	USD	29.472,95	0,05	80,18	BRENNTAG SE	EUR	6.189,77	0,01
2.218,34	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	21.825,37	0,04	150,88	CONTINENTAL AG	EUR	10.759,30	0,02
117,65	WASTE MANAGEMENT INC	USD	17.639,08	0,03	564,43	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	17.846,84	0,03
183,94	WELLTOWER INC	USD	14.112,43	0,03	1.896,65	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	21.706,38	0,04
709,51	WESTERN DIGITAL CORP	USD	31.606,66	0,06	174,74	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	30.006,39	0,05
163,51	WESTLAKE CORP	USD	19.385,47	0,03	667,47	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	4.977,42	0,01
655,62	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	23.241,34	0,04	2.914,27	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	58.563,59	0,11
450,44	WEYERHAEUSER CO	USD	13.306,42	0,02	907,84	DHL GROUP	EUR	37.727,76	0,07
112,30	YUM! BRANDS INC	USD	12.336,39	0,02	90,63	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	6.732,62	0,01
70,31	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	16.294,44	0,03	2.758,77	E.ON SE	EUR	31.124,19	0,06
129,05	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	13.209,94	0,02	307,20	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	5.280,84	0,01
124,56	ZOETIS INC	USD	20.668,60	0,04	84,90	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	2.991,36	0,01
173,69	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	10.684,51	0,02	336,84	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	8.881,21	0,02
			<b>9.223.271,42</b>	<b>16,55</b>	40,86	HANNOVER RUECK SE	EUR	8.174,43	0,01
	<b>France</b>				88,38	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	6.644,36	0,01
191,21	ACCOR SA	EUR	6.143,77	0,01	41,63	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.500,51	0,00
452,48	AIR LIQUIDE SA	EUR	74.122,02	0,13	197,46	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	13.312,93	0,02
249,82	ALSTOM	EUR	2.818,43	0,01	1.212,09	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	42.444,03	0,08
68,86	ARKEMA	EUR	6.539,77	0,01					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
115,07	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	8.524,34	0,02	89,13	MAKITA CORP	JPY	2.077,27	0,00
780,28	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	45.165,20	0,08	907,64	MAZDA MOTOR CORP	JPY	8.227,88	0,01
86,00	MERCK KGAA	EUR	11.397,78	0,02	222,82	MISUMI GROUP INC	JPY	3.233,10	0,01
122,67	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	42.972,14	0,08	1.198,76	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	6.190,26	0,01
78,99	PUMA SE	EUR	3.708,62	0,01	869,01	MITSUBISHI CORP	JPY	11.646,73	0,02
911,73	SAP SE	EUR	118.364,15	0,21	733,89	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	8.790,84	0,02
29,87	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	9.299,61	0,02	100,27	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1.163,38	0,00
659,22	SIEMENS AG-REG	EUR	103.256,75	0,19	144,84	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	7.113,41	0,01
476,84	SIEMENS ENERGY AG	EUR	5.231,20	0,01	2.217,10	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	15.929,14	0,03
188,26	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	9.307,91	0,02	356,52	mitsui & co ltd	JPY	11.324,95	0,02
1.979,43	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	4.333,85	0,01	156,53	mitsui chemicals inc	JPY	3.952,85	0,01
420,12	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	9.006,96	0,02	222,82	mitsui fudosan co ltd	JPY	4.552,01	0,01
804,05	VONOVIA SE	EUR	21.566,12	0,04	360,98	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	5.197,75	0,01
			<b>844.285,26</b>	<b>1,52</b>	111,41	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	3.626,18	0,01
	<b>Japon</b>				434,51	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	7.810,31	0,01
311,95	ADVANTEST CORP	JPY	8.933,48	0,02	228,83	NEC CORP	JPY	11.373,90	0,02
44,56	AEON CO LTD	JPY	844,69	0,00	339,79	NGK INSULATORS LTD	JPY	3.418,03	0,01
114,54	AGC INC	JPY	3.571,99	0,01	155,98	NIDEC CORP	JPY	5.346,68	0,01
178,26	AJINOMOTO CO INC	JPY	5.801,88	0,01	300,81	NINTENDO CO LTD	JPY	12.809,41	0,02
202,08	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	6.307,00	0,01	101,81	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	3.035,92	0,01
931,10	ASAHI KASEI CORP	JPY	5.789,18	0,01	524,82	NIPPON STEEL CORP	JPY	10.151,15	0,02
675,97	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	6.797,69	0,01	5.834,22	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	5.987,14	0,01
202,08	BRIDGESTONE CORP	JPY	7.027,23	0,01	169,26	NIPPON YUSEN KK	JPY	4.429,83	0,01
262,16	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	3.579,30	0,01	1.000,29	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	3.294,51	0,01
382,85	CANON INC	JPY	8.292,00	0,01	33,42	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	3.776,16	0,01
139,27	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	3.486,00	0,01	66,85	NITTO DENKO CORP	JPY	4.202,16	0,01
256,25	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	4.553,31	0,01	1.782,72	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	6.788,86	0,01
345,38	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	7.983,44	0,01	166,72	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	3.648,62	0,01
55,71	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7.612,18	0,01	345,38	OBAYASHI CORP	JPY	2.512,35	0,00
285,14	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	7.195,29	0,01	1.133,92	OJI HOLDINGS CORP	JPY	3.662,86	0,01
623,91	DENSO CORP	JPY	7.868,24	0,01	133,69	OMRON CORP	JPY	5.280,44	0,01
247,27	DENTSU GROUP INC	JPY	5.302,38	0,01	430,58	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6.468,56	0,01
11,14	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	539,74	0,00	117,08	OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	2.916,76	0,01
149,26	EISAI CO LTD	JPY	6.279,98	0,01	222,82	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	6.996,95	0,01
2.554,26	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	8.578,76	0,02	289,67	ORIX CORP	JPY	4.567,04	0,01
222,82	FANUC CORP	JPY	5.586,92	0,01	264,71	OSAKA GAS CO LTD	JPY	4.600,13	0,01
44,56	FAST RETAILING CO LTD	JPY	9.452,53	0,02	231,04	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	7.301,83	0,01
182,68	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	9.246,89	0,02	991,70	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	8.317,96	0,01
77,65	FUJITSU LIMITED	JPY	9.864,90	0,02	2.316,20	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	3.401,51	0,01
137,44	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	3.036,74	0,01	735,32	RAKUTEN GROUP INC	JPY	2.563,60	0,00
287,73	HITACHI LTD	JPY	17.468,86	0,03	356,52	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	12.791,38	0,02
1.131,11	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	9.791,15	0,02	230,35	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	3.518,27	0,01
89,13	HOYA CORP	JPY	9.423,27	0,02	512,50	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2.187,54	0,00
979,93	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	4.596,93	0,01	506,51	RICOH CO LTD	JPY	3.301,95	0,01
234,16	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	2.958,00	0,01	66,85	SECOM CO LTD	JPY	4.062,49	0,01
318,16	ISUZU MOTORS LTD	JPY	3.425,48	0,01	253,25	SEIKO EPSON CORP	JPY	3.213,50	0,01
245,11	ITOCHU CORP	JPY	8.480,94	0,02	281,25	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	3.405,06	0,01
208,71	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	3.452,59	0,01	412,76	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	7.651,02	0,01
456,79	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	7.965,42	0,01	133,69	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	4.465,54	0,01
608,17	JFE HOLDINGS INC	JPY	8.001,91	0,01	44,56	SHIMANO INC	JPY	5.822,37	0,01
265,98	KAJIMA CORP	JPY	3.694,94	0,01	557,06	SHIMIZU CORP	JPY	3.099,74	0,01
100,27	KAO CORP	JPY	3.467,08	0,01	514,66	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	18.173,41	0,03
138,72	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	5.052,34	0,01	164,84	SHIONOGI & CO LTD	JPY	6.678,85	0,01
292,15	KDDI CORP	JPY	7.801,25	0,01	89,13	SHISEIDO CO LTD	JPY	2.257,11	0,00
44,56	KEYENCE CORP	JPY	16.662,32	0,03	267,39	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	10.094,76	0,02
77,99	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	2.074,14	0,00	89,13	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	3.630,43	0,01
278,71	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	3.444,13	0,01	233,97	SONY GROUP CORP	JPY	18.681,26	0,03
367,90	KOMATSU LTD	JPY	8.091,24	0,01	564,27	SUBARU CORP	JPY	8.674,13	0,02
542,28	KUBOTA CORP	JPY	6.866,31	0,01	1.637,42	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	3.365,55	0,01
661,95	KYOCERA CORP	JPY	8.158,34	0,01	211,68	SUMITOMO CORP	JPY	3.899,80	0,01
212,53	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	3.000,63	0,01	717,01	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	7.672,64	0,01
328,34	LIXIL CORP	JPY	3.419,44	0,01	131,08	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	3.362,54	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
233,97	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	9.536,87	0,02	128,79	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	7.207,98	0,01
111,41	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	1.793,47	0,00	356,63	COMPASS GROUP PLC	GBP	8.203,37	0,01
111,41	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	2.770,85	0,00	447,88	DIAGEO PLC	GBP	13.687,49	0,02
125,99	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	3.471,89	0,01	285,10	DOMINION ENERGY INC	USD	11.292,05	0,02
104,36	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	3.755,36	0,01	95,48	FERGUSON PLC	GBP	15.483,55	0,03
66,85	SYSMEX CORP	JPY	3.125,48	0,01	795,15	GSK PLC	GBP	12.465,42	0,02
180,49	TAISEI CORP	JPY	5.176,20	0,01	3.575,33	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	24.227,41	0,04
316,75	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7.652,63	0,01	1.054,23	INFORMA PLC	GBP	8.761,13	0,02
396,57	TDK CORP	JPY	15.878,59	0,03	179,10	INTERTEK GROUP PLC	GBP	8.187,50	0,01
155,98	TERUMO CORP	JPY	4.295,41	0,01	4.971,96	KINGFISHER PLC	GBP	13.127,68	0,02
412,22	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	8.647,62	0,02	1.802,82	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	13.856,60	0,02
144,84	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	22.018,11	0,04	1.366,69	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.684,79	0,01
385,39	TOKYO GAS CO LTD	JPY	7.387,50	0,01	108,63	LINDE PLC	USD	37.462,37	0,07
222,82	TOKYU CORP	JPY	2.289,31	0,00	12.608,51	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	6.489,07	0,01
1.172,32	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	5.115,24	0,01	195,63	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	19.506,63	0,04
323,25	TOSOH CORP	JPY	3.481,25	0,01	2.348,34	M&G PLC	GBP	5.661,27	0,01
143,81	TOTO LTD	JPY	3.164,45	0,01	575,75	MONDI PLC	GBP	9.580,70	0,02
56,00	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	3.789,12	0,01	1.231,88	NATIONAL GRID PLC	GBP	13.976,53	0,03
1.938,57	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	29.580,34	0,05	94,92	NEXT PLC	GBP	8.297,98	0,01
55,71	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.939,46	0,00	423,59	OCADO GROUP PLC	GBP	3.412,98	0,01
89,13	YAMAHA CORP	JPY	1.729,82	0,00	1.452,88	PEARSON PLC	GBP	15.038,95	0,03
465,78	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	3.557,84	0,01	306,35	PENTAIR PLC	USD	18.821,63	0,03
			<b>828.683,02</b>	<b>1,49</b>	551,43	PERSIMMON PLC	GBP	8.185,05	0,01
	<b>Pays-Bas</b>				651,20	PRUDENTIAL PLC	GBP	6.135,64	0,01
444,40	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	5.608,68	0,01	264,82	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	15.473,10	0,03
22,00	ADYEN NV	EUR	23.924,08	0,04	554,28	RELX PLC	GBP	18.393,09	0,03
389,44	AIRBUS SE	EUR	50.573,09	0,09	1.142,39	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	5.436,97	0,01
85,01	AKZO NOBEL N.V.	EUR	5.921,03	0,01	307,76	RIO TINTO LTD	AUD	24.087,79	0,04
49,79	ARGENX SE	EUR	16.065,76	0,03	383,18	RIO TINTO PLC	GBP	24.090,61	0,04
331,47	ASML HOLDING NV	EUR	211.374,53	0,38	1.686,00	SHELL PLC	GBP	46.107,95	0,08
84,83	EURONEXT NV - W/I	EUR	6.234,68	0,01	292,57	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	3.379,02	0,01
125,87	FERRARI NV	EUR	35.621,42	0,06	459,46	SMITHS GROUP PLC	GBP	8.690,66	0,02
563,21	FERROVIAL SE	EUR	17.190,31	0,03	369,11	SSE PLC	GBP	7.351,87	0,01
89,83	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	6.413,88	0,01	1.931,34	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	13.576,33	0,02
337,10	HEINEKEN NV	EUR	28.782,61	0,05	5.914,51	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	9.188,33	0,02
3.181,28	ING GROEP NV	EUR	40.058,18	0,07	1.931,77	TESCO PLC	GBP	5.989,68	0,01
220,69	JDE PEETS NV	EUR	5.006,23	0,01	290,23	UNILEVER PLC	GBP	11.871,32	0,02
360,55	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	4.686,15	0,01	14.439,95	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10.582,77	0,02
822,14	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	19.918,67	0,04	174,03	WHITBREAD PLC	GBP	6.758,82	0,01
1.181,97	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3.420,81	0,01	79,73	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	16.059,14	0,03
132,58	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	10.677,36	0,02	1.265,18	WPP PLC	GBP	10.207,51	0,02
233,03	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	45.318,49	0,08				<b>669.436,63</b>	<b>1,20</b>
1.322,87	PROSUS NV	EUR	32.899,15	0,06		<b>Canada</b>			
126,31	RANDSTAD NV	EUR	6.674,70	0,01	86,82	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	4.028,03	0,01
2.268,68	STELLANTIS NV	EUR	44.683,19	0,08	416,79	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	20.614,09	0,04
452,45	STMICROELECTRONICS NV	EUR	19.143,64	0,03	264,38	BANK OF MONTREAL	CAD	22.051,84	0,04
246,64	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	15.422,96	0,03	396,77	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	16.265,90	0,03
763,01	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	18.287,51	0,03	496,62	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	16.894,79	0,03
246,94	WOLTERS KLUWER	EUR	29.398,00	0,05	547,15	BROOKFIELD CORP	CAD	18.578,96	0,03
			<b>703.305,11</b>	<b>1,26</b>	52,11	CAE INC	CAD	951,65	0,00
	<b>Grande-Bretagne</b>				73,79	CAMECO CORP	CAD	2.672,70	0,00
403,36	3I GROUP PLC	GBP	10.546,29	0,02	99,27	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	4.023,23	0,01
3.557,84	ABRDN PLC	GBP	6.849,83	0,01	197,93	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	20.902,87	0,04
575,71	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	12.259,39	0,02	314,29	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	21.045,34	0,04
294,69	ANTOFAGASTA PLC	GBP	5.398,44	0,01	26,95	CGI INC	CAD	2.434,38	0,00
133,58	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	7.810,83	0,01	2,19	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	4.590,39	0,01
294,02	ASTRAZENECA PLC	GBP	33.354,95	0,06	34,25	DOLLARAMA INC	CAD	2.065,41	0,00
922,72	AVIVA PLC	GBP	4.290,48	0,01	1.242,34	ENBRIDGE INC	CAD	37.831,31	0,07
3.634,26	BARCLAYS PLC	GBP	5.985,13	0,01	64,32	FORTIS INC	CAD	2.228,34	0,00
5.071,13	BP PLC	GBP	25.310,08	0,05	119,94	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	15.453,77	0,03
6.946,97	BT GROUP PLC	GBP	9.163,76	0,02	170,84	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	1.408,81	0,00
2.339,46	CLARIVATE PLC	USD	18.468,72	0,03					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.066,70	KEYERA CORP	CAD	21.780,03	0,04	532,22	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	34.320,80	0,06
231,87	KINROSS GOLD CORP	CAD	1.191,38	0,00	110,27	COMPUTERSHARE LTD	AUD	1.538,87	0,00
147,37	LUNDIN MINING CORP	CAD	1.018,69	0,00	120,35	CSL LTD	AUD	19.811,85	0,04
21,70	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1.091,19	0,00	311,76	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	932,78	0,00
991,35	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	18.488,79	0,03	220,83	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	3.695,44	0,01
215,25	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	13.845,75	0,02	1.132,81	GOODMAN GROUP	AUD	16.400,39	0,03
258,44	NUTRIEN LTD	CAD	12.339,97	0,02	202,78	IGO LTD	AUD	1.066,71	0,00
59,62	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	832,27	0,00	174,13	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	18.438,98	0,03
63,89	PARKLAND CORP	CAD	1.739,12	0,00	39,73	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	1.619,33	0,00
1.241,73	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	36.092,89	0,06	1.119,40	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	19.754,73	0,04
16,40	RB GLOBAL INC	CAD	922,96	0,00	238,33	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	1.895,59	0,00
40,67	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	2.682,24	0,00	644,52	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	5.452,07	0,01
405,56	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	34.697,18	0,06	33,79	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1.015,02	0,00
505,16	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	33.735,63	0,06	3.249,00	SCENTRE GROUP	AUD	5.597,50	0,01
705,06	TC ENERGY CORP	CAD	23.315,39	0,04	83,13	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1.531,47	0,00
530,54	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	28.867,81	0,05	6.593,73	SOUTH32 LTD	AUD	12.647,37	0,02
9,34	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	677,96	0,00	2.607,82	STOCKLAND	AUD	6.754,26	0,01
61,75	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	2.586,21	0,00	1.307,58	TRANSURBAN GROUP	AUD	10.340,12	0,02
21,14	WSP GLOBAL INC	CAD	2.482,66	0,00	470,54	WESFARMERS LTD	AUD	15.434,98	0,03
			<b>452.429,93</b>	<b>0,81</b>	1.187,90	WESTPAC BANKING CORP	AUD	15.697,04	0,03
	<b>Espagne</b>				23,73	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	1.030,32	0,00
34,59	ACCIONA SA	EUR	4.280,30	0,01	450,68	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	9.625,27	0,02
201,52	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	7.514,80	0,01				<b>241.600,02</b>	<b>0,43</b>
49,26	AENA SME SA	EUR	7.526,63	0,01		<b>Italie</b>			
395,92	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	23.837,48	0,04	584,51	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	10.373,82	0,02
5.075,65	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	38.656,71	0,07	8.379,01	ENEL SPA	EUR	52.262,86	0,09
13.515,87	BANCO SANTANDER SA	EUR	47.592,60	0,09	2.662,32	ENI SPA	EUR	38.013,55	0,07
2.508,48	CAIXABANK SA	EUR	8.654,56	0,02	13.637,13	INTESA SANPAOLO	EUR	33.502,78	0,06
529,43	CELLNEX TELECOM SA	EUR	17.714,83	0,03	791,01	NEXI SPA	EUR	5.449,31	0,01
222,73	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	3.835,00	0,01	169,35	PRYSMIAN SPA	EUR	6.475,69	0,01
260,63	ENDESA SA	EUR	4.483,82	0,01	1.247,28	SNAM SPA	EUR	5.389,79	0,01
5.055,53	IBERDROLA SA	EUR	55.579,04	0,10	6.286,21	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.749,78	0,00
892,95	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	32.692,37	0,06	1.488,09	UNICREDIT SPA	EUR	33.743,01	0,06
81,92	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	2.048,65	0,00				<b>186.960,59</b>	<b>0,34</b>
869,15	REPSOL SA	EUR	10.884,39	0,02		<b>Danemark</b>			
5.531,69	TELEFONICA SA	EUR	18.205,56	0,03	2,12	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	3.123,15	0,01
			<b>283.506,74</b>	<b>0,51</b>	0,85	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1.273,96	0,00
	<b>Irlande</b>				15,03	COLOPLAST-B	DKK	1.450,08	0,00
154,64	ACCENTURE PLC-CL A	USD	45.759,00	0,08	226,72	DANSKE BANK A/S	DKK	5.074,13	0,01
100,49	CRH PLC	USD	5.829,11	0,01	73,00	DSV A/S	DKK	10.761,27	0,02
190,74	CRH PLC	EUR	8.926,73	0,02	28,70	GENMAB A/S	DKK	7.717,86	0,01
238,94	EATON CORP PLC	USD	48.414,20	0,09	926,17	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	80.647,97	0,14
244,88	EXPERIAN PLC	GBP	8.428,37	0,02	102,94	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	4.765,78	0,01
209,33	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	31.137,57	0,06	19,39	ORSTED A/S	DKK	909,25	0,00
134,20	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	13.932,95	0,03	70,70	PANDORA A/S	DKK	8.177,16	0,01
327,55	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	15.906,46	0,03	437,52	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	11.731,51	0,02
63,49	KERRY GROUP PLC-A	EUR	4.608,93	0,01				<b>135.632,12</b>	<b>0,24</b>
461,07	MEDTRONIC PLC	USD	32.102,92	0,06		<b>Finlande</b>			
196,24	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	40.267,88	0,07	397,92	KONE OYJ-B	EUR	16.503,18	0,03
			<b>255.314,12</b>	<b>0,46</b>	535,91	NESTE OYJ	EUR	16.152,69	0,03
	<b>Australie</b>				7.621,24	NOKIA OYJ	EUR	21.805,51	0,04
428,19	AMPOL LTD	AUD	8.913,98	0,02	2.052,80	NORDEA BANK ABP	EUR	21.474,36	0,04
666,24	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	9.940,21	0,02	1.010,18	NORDEA BANK ABP	SEK	10.484,58	0,02
84,43	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	1.978,16	0,00	331,80	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	12.207,86	0,02
46,43	ASX LTD	AUD	1.683,93	0,00	522,24	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	6.129,76	0,01
1.324,69	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	2.898,42	0,01	130,91	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4.189,13	0,01
187,17	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	2.508,72	0,00	557,22	WARTSILA OYJ ABP	EUR	6.908,21	0,01
671,04	BRAMBLES LTD	AUD	5.233,21	0,01				<b>115.855,28</b>	<b>0,21</b>
415,85	COLES GROUP LTD	AUD	3.842,50	0,01		<b>Suede</b>			
					505,30	ASSA ABLOY AB-B	SEK	12.203,92	0,02

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.330,88	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	19.172,46	0,03	809,97	ORKLA ASA	NOK	5.254,43	0,01
212,15	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	2.630,97	0,00	24,96	SALMAR ASA	NOK	1.163,15	0,00
229,38	BOLIDEN AB	SEK	6.077,17	0,01				<b>27.970,93</b>	<b>0,05</b>
133,82	EPIROC AB-A	SEK	2.252,96	0,00		<b>Luxembourg</b>			
1.555,37	ERICSSON LM-B SHS	SEK	8.219,60	0,01	6.037,96	AROUNDTOWN SA	EUR	13.921,45	0,02
346,44	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	7.209,76	0,01	99,77	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	5.487,71	0,01
92,23	EVOLUTION AB	SEK	9.247,35	0,02	498,81	TENARIS SA	EUR	7.401,34	0,01
51,07	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	751,93	0,00				<b>26.810,50</b>	<b>0,05</b>
132,72	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	787,41	0,00		<b>Portugal</b>			
542,79	SANDVIK AB	SEK	9.872,75	0,02	2.192,93	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	9.268,23	0,02
232,14	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	2.677,30	0,00	615,33	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	7.662,90	0,01
72,64	SKF AB-B SHARES	SEK	1.228,47	0,00				<b>16.931,13</b>	<b>0,03</b>
801,34	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	7.297,79	0,01		<b>Bermudes</b>			
389,86	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	6.567,02	0,01	974,46	LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	15.196,94	0,03
626,94	VOLVO AB-B SHS	SEK	13.693,92	0,02				<b>15.196,94</b>	<b>0,03</b>
			<b>109.890,78</b>	<b>0,20</b>		<b>Jersey</b>			
	<b>Belgique</b>				124,67	APTIV PLC	USD	9.492,60	0,02
804,19	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	43.640,78	0,08				<b>9.492,60</b>	<b>0,02</b>
76,78	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	5.075,16	0,01		<b>Nouvelle Zelande</b>			
240,77	KBC GROUP NV	EUR	13.108,07	0,02	291,64	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	3.675,32	0,01
56,89	SOLVAY SA	EUR	1.438,02	0,00	371,84	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	1.103,65	0,00
56,89	SYENSCO SA	EUR	4.847,15	0,01	15,53	XERO LTD	AUD	1.005,67	0,00
218,25	UCB SA	EUR	15.940,68	0,03				<b>5.784,64</b>	<b>0,01</b>
209,23	UMICORE	EUR	4.865,07	0,01		<b>Malte</b>			
			<b>88.914,93</b>	<b>0,16</b>	503,10	ENTAIN PLC	GBP	5.378,19	0,01
	<b>Hong Kong</b>							<b>5.378,19</b>	<b>0,01</b>
3.531,61	AIA GROUP LTD	HKD	25.921,88	0,05		<b>Macao</b>			
1.169,83	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2.660,42	0,00	1.811,52	SANDS CHINA LTD	HKD	4.461,43	0,01
1.357,91	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	5.759,19	0,01				<b>4.461,43</b>	<b>0,01</b>
511,15	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	2.311,16	0,00				<b>39.067.376,00</b>	<b>70,11</b>
575,23	ESR GROUP LTD	HKD	663,40	0,00		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
1.222,18	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	5.763,15	0,01		<b>Guernesey</b>			
291,93	HANG SENG BANK LTD	HKD	2.878,99	0,01	177,00	BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES	CHF	2.195.508,00	3,94
629,00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	1.633,86	0,00				<b>2.195.508,00</b>	<b>3,94</b>
7.486,07	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	4.816,98	0,01				<b>2.195.508,00</b>	<b>3,94</b>
521,02	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	15.027,60	0,03		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
2.161,63	LINK REIT	HKD	10.216,37	0,02		<b>Suisse</b>			
445,65	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	4.075,59	0,01	166,00	BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	CHF	3.117.113,14	5,59
			<b>81.728,59</b>	<b>0,15</b>				<b>3.117.113,14</b>	<b>5,59</b>
	<b>Autriche</b>					<b>Etats-Unis</b>			
16.776,21	AMS-OSRAM AG	CHF	36.404,38	0,07	19.181,71	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	18.971,01	0,03
142,26	OMV AG	EUR	5.226,70	0,01	19.181,71	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	17.736,56	0,03
50,32	VERBUND AG	EUR	3.920,67	0,01	297,25	CITIGROUP GLOBAL 21-30/06/2023 FRN	EUR	66.504,97	0,12
199,26	VOESTALPINE AG	EUR	5.272,18	0,01	28.772,56	CITIGROUP INC 0.5% 17-22/11/2024	CHF	28.440,91	0,05
			<b>50.823,93</b>	<b>0,09</b>	19.181,71	ELI LILLY & CO 0.15% 16-24/05/2024	CHF	19.061,70	0,03
	<b>Singapour</b>				9.590,85	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	9.052,14	0,02
1.317,53	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	1.714,87	0,00	19.181,71	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	18.925,86	0,03
761,25	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	16.047,46	0,03	19.181,71	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	17.352,73	0,03
156,53	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	428,16	0,00	19.181,71	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	18.567,89	0,03
245,44	KEPPEL CORP LTD	SGD	1.100,88	0,00	19.181,71	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	19.434,70	0,03
473,09	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	3.899,82	0,01					
7.064,37	SEATRIUM LTD	SGD	531,86	0,00					
5.889,23	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	9.243,41	0,02					
412,22	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	7.464,23	0,01					
			<b>40.430,69</b>	<b>0,07</b>					
	<b>Norvege</b>								
367,33	DNB BANK ASA	NOK	6.514,38	0,01					
118,04	MOWI ASA	NOK	1.763,69	0,00					
2.332,41	NORSK HYDRO ASA	NOK	13.275,28	0,02					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
8.631,77	MONDELEZ INT INC 0.617% 17-30/09/2024	CHF	8.544,86	0,02	19.181,71	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	15.878,62	0,03
38.363,41	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	36.550,82	0,07	28.772,56	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	27.254,15	0,05
38.363,41	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	36.167,35	0,06	28.772,56	QUEBEC PROVINCE 2.04% 23-09/05/2033	CHF	30.496,63	0,05
19.181,71	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	17.644,48	0,03	4.795,43	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	4.662,40	0,01
19.181,71	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	17.424,70	0,03	19.181,71	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	19.058,71	0,03
28.772,56	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	27.151,51	0,05	9.590,85	ROYAL BK CANADA 2.085% 23-31/03/2028	CHF	9.851,95	0,02
19.181,71	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	17.829,40	0,03	9.590,85	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	9.006,92	0,02
			<b>395.361,59</b>	<b>0,71</b>	19.181,71	TORONTO DOM BANK 2.2025% 23-31/01/2028	CHF	19.533,57	0,04
	<b>France</b>							<b>328.900,06</b>	<b>0,59</b>
7.672,68	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	7.237,90	0,01		<b>Pays-Bas</b>			
11.509,02	BNP PARIBAS 2.63% 23-07/06/2029	CHF	12.026,10	0,02	11.509,02	ABN AMRO BANK NV 0.3% 16-18/12/2024	CHF	11.359,87	0,02
9.590,85	BPCE 2.655% 23-12/06/2030	CHF	10.061,48	0,02	19.181,71	ABN AMRO BANK NV 2.625% 23-02/03/2028	CHF	19.650,65	0,04
19.181,71	CAISSE DES DEPOT 1.75% 23-24/02/2031	CHF	19.719,67	0,04	7.672,68	ACHMEA BANK NV 2.7475% 23-16/10/2030	CHF	7.946,84	0,01
67.135,97	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	72.022,12	0,13	38.363,41	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	39.012,37	0,07
28.772,56	COUNCIL OF EUROP 1.625% 23-30/06/2029	CHF	29.647,01	0,05	19.181,71	BNG BANK NV 1.6875% 23-19/05/2030	CHF	19.790,84	0,04
38.363,41	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	36.875,29	0,07	19.181,71	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	18.167,23	0,03
9.590,85	ENGIE 2.34% 23-04/01/2027	CHF	9.811,89	0,02	19.181,71	COOPERATIEVE RAB 2.4875% 23-25/01/2029	CHF	19.688,70	0,04
9.590,85	LA BANQUE POSTAL 2.7725% 23-12/07/2027	CHF	9.933,63	0,02	57.545,12	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	49.678,78	0,09
19.181,71	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	19.511,82	0,04	13.427,19	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	12.665,36	0,02
9.590,85	RESEAU FERRE FRA 2.625% 11-10/03/2031	CHF	10.404,66	0,02	9.590,85	DEUTSCHE BAHN FIN 1.885% 23-13/09/2035	CHF	10.169,76	0,02
19.181,71	SOCIETE GENERALE 2.6175% 23-27/02/2030	CHF	19.931,27	0,04	19.181,71	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	18.198,98	0,03
38.363,41	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	35.707,21	0,06	19.181,71	ENEL FIN INTL NV 0.55% 17-03/09/2024	CHF	19.006,69	0,03
38.363,41	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	37.277,65	0,07	7.672,68	MERCEDES-BENZ IN 2.1075% 23-12/10/2029	CHF	7.945,06	0,01
			<b>330.167,70</b>	<b>0,59</b>	19.181,71	NED WATERSCHAPBK 1.25% 12-09/08/2024	CHF	19.123,58	0,03
	<b>Canada</b>				9.590,85	TOYOTA MOTOR FIN 2.13% 23-15/06/2027	CHF	9.807,80	0,02
19.181,71	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	17.772,43	0,03				<b>282.212,51</b>	<b>0,51</b>
19.181,71	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	18.468,26	0,03		<b>Allemagne</b>			
19.181,71	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 23-03/05/2030	CHF	19.946,86	0,04	9.590,85	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	9.472,36	0,02
19.181,71	BANK OF MONTREAL 2.0375% 23-27/04/2028	CHF	19.709,20	0,04	3.836,34	COMMERZBANK AG 3.2625% 23-03/02/2027	CHF	3.940,88	0,01
9.590,85	BANK OF MONTREAL 2.26% 23-01/02/2029	CHF	9.826,13	0,02	9.590,85	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	9.908,98	0,02
19.181,71	CAISS DESJARDINS 1.735% 23-31/01/2028	CHF	19.436,82	0,03	11.509,02	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	10.750,80	0,02
19.181,71	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	18.787,04	0,03	11.509,02	DZ BANK AG 2.625% 23-27/08/2029	CHF	11.821,32	0,02
19.181,71	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	17.652,01	0,03	9.590,85	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	10.059,25	0,02
19.181,71	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	18.723,26	0,03	6.713,60	FRESENIUS SE & C 2.96% 23-18/10/2028	CHF	6.998,37	0,01
14.386,28	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	14.669,40	0,03	5.754,51	LANDBK HESSEN-TH 4.2425% 23-25/07/2033	CHF	6.124,64	0,01
19.181,71	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	18.165,70	0,03	19.181,71	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	19.351,22	0,03

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
19.181,71	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	17.874,17	0,03	7.672,68	SWEDBANK AB 2.7725% 23-13/06/2028	CHF	7.879,08	0,01
30.690,73	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-30/03/2027	CHF	29.003,61	0,05	9.590,85	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	9.499,74	0,02
11.509,02	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	11.152,83	0,02	9.590,85	SWEDISH EXP CRED 1.7125% 23-17/01/2030	CHF	9.843,64	0,02
19.181,71	NRW BANK 1.6275% 23-27/07/2028	CHF	19.653,88	0,04				<b>82.792,21</b>	<b>0,15</b>
			<b>166.112,31</b>	<b>0,30</b>		<b>Luxembourg</b>			
	<b>Grande-Bretagne</b>				19.181,71	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	18.820,50	0,03
19.181,71	ANZ NZ INTL/LDN 0.35% 18-22/10/2024	CHF	18.979,91	0,03	38.363,41	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	38.729,70	0,07
9.590,85	CRED AGRICOLE SA 0.25% 19-10/10/2029	CHF	8.815,73	0,02	11.509,02	EUROPEAN INVT BK 1.75% 13-28/06/2033	CHF	12.066,36	0,02
9.590,85	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	8.935,18	0,02	7.672,68	EUROPEAN INVT BK 3.125% 06-30/06/2036	CHF	9.410,85	0,02
7.672,68	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	7.384,73	0,01				<b>79.027,41</b>	<b>0,14</b>
26.854,39	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	25.390,82	0,05		<b>Autriche</b>			
19.181,71	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	18.971,09	0,03	9.590,85	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	9.854,63	0,02
14.386,28	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	14.435,91	0,03	9.590,85	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	8.923,21	0,02
9.590,85	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	9.629,78	0,02	9.590,85	HYPO VORARLBERG 0.5% 22-07/04/2027	CHF	9.279,41	0,02
11.509,02	NATWEST MARKETS 2.8575% 23-06/06/2028	CHF	11.948,95	0,02	38.363,41	OESTER KONTROLLBK 2.625% 06-22/11/2024	CHF	38.717,89	0,07
19.181,71	UBS AG LONDON 2.55% 23-09/05/2029	CHF	20.020,71	0,04				<b>66.775,14</b>	<b>0,12</b>
19.181,71	VODAFONE GROUP 0.5% 16-19/09/2031	CHF	17.696,58	0,03		<b>Norvege</b>			
			<b>162.209,39</b>	<b>0,29</b>	9.590,85	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	9.407,96	0,02
	<b>Coree Du Sud</b>				19.181,71	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	18.617,10	0,03
19.181,71	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	18.849,67	0,03	15.345,36	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	15.358,74	0,03
38.363,41	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	37.479,52	0,07	15.345,36	SPAREBANK 1 NORD 2.7% 23-20/03/2029	CHF	15.721,33	0,03
38.363,41	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	36.551,51	0,07	5.754,51	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	5.585,73	0,01
9.590,85	KOREA NATL OIL 2.15% 22-19/12/2024	CHF	9.600,83	0,02				<b>64.690,86</b>	<b>0,12</b>
7.672,68	KOREA WATER RESO 2.1725% 23-18/09/2025	CHF	7.736,75	0,01		<b>Nouvelle Zelande</b>			
			<b>110.218,28</b>	<b>0,20</b>	19.181,71	ASB BANK LIMITED 2.5025% 23-20/12/2028	CHF	19.861,89	0,04
	<b>Australie</b>				23.977,13	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	25.242,84	0,05
19.181,71	AMP GROUP FINANC 0.2031% 20-03/06/2024	CHF	18.701,40	0,03	19.181,71	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	17.722,94	0,03
19.181,71	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	18.643,39	0,03				<b>62.827,67</b>	<b>0,11</b>
15.345,36	NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024	CHF	15.291,20	0,03		<b>Chili</b>			
19.181,71	NATL AUSTRALIABK 1.715% 23-03/02/2033	CHF	19.543,66	0,04	9.590,85	BANC CRED INVERS 2.8925% 23-22/03/2028	CHF	9.798,59	0,02
19.181,71	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	17.827,48	0,03	14.386,28	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	13.540,65	0,02
9.590,85	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	9.776,53	0,02	9.590,85	EMBOT ANDINA SA 2.7175% 23-20/09/2028	CHF	9.812,50	0,02
9.590,85	WESTPAC BANKING 2.0125% 23-13/06/2030	CHF	9.964,03	0,02	19.181,71	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	18.303,57	0,03
			<b>109.747,69</b>	<b>0,20</b>		<b>Finlande</b>			
	<b>Suede</b>				38.363,41	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	38.593,36	0,07
19.181,71	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	16.435,71	0,03	11.509,02	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	11.464,60	0,02
19.181,71	AKADEMISKA HUS 1.9925% 23-14/03/2033	CHF	20.153,05	0,04					
19.181,71	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	18.980,99	0,03					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
			<b>50.057,96</b>	<b>0,09</b>
<b>Philippines</b>				
19.181,71	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	18.944,50	0,03
19.181,71	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	18.939,71	0,03
9.590,85	ASIAN DEV BANK 1.5525% 23-03/08/2033	CHF	9.986,44	0,02
			<b>47.870,65</b>	<b>0,09</b>
<b>Danemark</b>				
38.363,41	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	37.652,54	0,07
			<b>37.652,54</b>	<b>0,07</b>
<b>Espagne</b>				
19.181,71	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	19.025,18	0,03
15.345,36	BANCO SANTANDER 2.2475% 23-30/01/2026	CHF	15.498,82	0,03
			<b>34.524,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Iles Caimans</b>				
19.181,71	BANCO MERC NORTE 0.5% 20-06/12/2024	CHF	18.766,61	0,03
			<b>18.766,61</b>	<b>0,03</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
19.181,71	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	18.224,73	0,03
			<b>18.224,73</b>	<b>0,03</b>
<b>Cote d'Ivoire</b>				
14.386,28	AFRICAN DEV BANK 1.6025% 23-05/07/2028	CHF	14.707,16	0,03
			<b>14.707,16</b>	<b>0,03</b>
			<b>5.631.414,92</b>	<b>10,11</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Norvege</b>				
3.250,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	547.712,10	0,98
5.588,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	688.518,49	1,24
			<b>1.236.230,59</b>	<b>2,22</b>
			<b>1.236.230,59</b>	<b>2,22</b>
<b>Garantie</b>				
<b>Canada</b>				
2,55	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
58.563,43	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	544.636,68	0,98
11.223,83	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	154.351,68	0,28
2.200,00	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	257.149,59	0,46
1.700,00	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	193.477,00	0,35
2.450,00	NORDEA 1-ALPHA 15MA-HBI	CHF	233.186,10	0,42
2.000,00	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	255.560,00	0,46
18.750,00	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	1.634.539,10	2,93
			<b>3.272.900,15</b>	<b>5,87</b>
<b>Irlande</b>				
481.712,25	ISH MSCI EM ESG EHNCN USD-A	USD	2.179.135,78	3,91
400,00	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	351.842,61	0,63

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
5.050,10	TWELVE CAT BOND-SI1 CHF ACC	CHF	583.033,70	1,05
			<b>3.114.012,09</b>	<b>5,59</b>
			<b>6.386.912,24</b>	<b>11,46</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>54.517.441,75</b>	<b>97,84</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
-------	-------	------------------	-------------------	---

## Contrats de changes à terme

966,75	EUR	1.074,09	USD	02/01/24	1.802,77	(5,12)
119,86	CHF	143,40	USD	03/01/24	120,69	(0,79)
102,49	EUR	95,26	CHF	03/01/24	95,28	0,01
783,35	USD	655,16	CHF	03/01/24	659,29	3,93
42,76	CHF	46,08	EUR	03/01/24	42,84	(0,07)

**Total des contrats de change à terme** (2,04)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Valeur de marché en CHF
----------	--------------	--------	-------------------	-------------------------

## Options

10,00	PUT SMI OPTIONS 15/03/2024 9600	CHF	1.113,77	2.350,00
(10,00)	PUT SMI OPTIONS 15/03/2024 8500	CHF	1.113,77	(920,00)
			<b>9,00</b>	<b>1.430,00</b>

**Total des options** 1.430,00

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>54.517.441,75</b>	<b>97,84</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1.427,96</b>	<b>-</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.344.040,95</b>	<b>2,41</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(140.217,51)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>55.722.693,15</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		71.306.228,91
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		5.947.279,07
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	77.253.507,98
Options à la valeur de marché	2j	1.925,00
Avoirs en banque		746.785,55
A recevoir sur vente de titres		3.974,25
A recevoir sur souscriptions d'actions		3.444,72
Remboursement sur taxes à recevoir		1.410,23
Dividendes à recevoir		262.145,88
Dépenses payées d'avance et autres actifs		1.032,06
<b>Total actifs</b>		<b>78.274.225,67</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		301.045,84
A payer sur rachats		3.467,40
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2i	5,12
Autres à payer		11.322,86
<b>Total charges</b>		<b>315.841,22</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>77.958.384,45</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	492.708,52
Intérêts sur obligations	2e	460.111,96
Intérêts bancaires		45.823,94
Autres revenus		2.586,99
<b>Total revenus</b>		<b>1.001.231,41</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	1.057.728,07
Commission de banque dépositaire	4	9.022,79
Frais d'administration		41.620,60
Frais professionnels		17.194,44
Frais de transaction	2k	2.698,29
Taxe d'abonnement	3	32.753,07
Intérêts bancaires et charges		8.625,26
Autres charges		71.233,97
<b>Total passifs</b>		<b>1.240.876,49</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(239.645,08)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	928.264,87
Change		(12.689,15)
Futures	2g	(74.240,00)
Contrat de change à terme		648,47
Options	2j	(49.878,81)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>552.460,30</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		4.897.815,26
Futures		(20.400,00)
Contrat de change à terme		(4,90)
Options		(4.182,66)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>5.425.688,00</b>
Souscriptions		1.353.977,40
Rachats		(1.202.441,09)
Actifs nets en début d'exercice		72.381.160,14
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>77.958.384,45</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 CHF	992.096,29	18.057,03	16.037,65	994.115,67

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devisé	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devisé	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>									
65,35	3M CO	USD	6.488,87	0,01	697,72	CATALENT INC	USD	28.764,10	0,04
363,40	ABBOTT LABORATORIES	USD	36.318,42	0,05	60,91	CATERPILLAR INC	USD	16.368,82	0,02
294,82	ABBVIE INC	USD	41.301,30	0,05	169,31	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	27.257,45	0,03
116,12	ADOBE INC	USD	62.602,06	0,08	296,68	CBRE GROUP INC - A	USD	25.197,66	0,03
405,43	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	54.598,03	0,07	34,63	CENCORA INC	USD	6.379,23	0,01
25,75	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	6.391,87	0,01	317,62	CENTENE CORP	USD	21.245,48	0,03
106,90	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	11.518,21	0,01	331,70	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	23.919,73	0,03
117,10	ALBEMARLE CORP	USD	15.840,23	0,02	118,95	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	25.712,75	0,03
648,21	ALCOA CORP	USD	20.273,92	0,03	81,43	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	28.924,01	0,04
13,64	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	3.416,38	0,00	67,62	CHENIERE ENERGY INC	USD	10.468,91	0,01
43,04	ALLSTATE CORP	USD	5.447,25	0,01	4,18	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	8.614,64	0,01
1.041,48	ALPHABET INC-CL C	USD	133.201,38	0,17	21,15	CINTAS CORP	USD	11.507,56	0,01
840,26	AMAZON.COM INC	USD	116.669,80	0,15	934,33	CISCO SYSTEMS INC	USD	42.696,86	0,05
76,45	AMERICAN EXPRESS CO	USD	12.997,14	0,02	188,11	CITIGROUP INC	USD	8.773,35	0,01
170,03	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	10.446,67	0,01	1.497,44	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	28.223,06	0,04
48,53	AMERICAN TOWER CORP	USD	9.541,27	0,01	176,72	CME GROUP INC	USD	33.758,92	0,04
68,36	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	8.229,41	0,01	352,38	COCA-COLA CO/THE	USD	18.740,96	0,02
157,66	AMETEK INC	USD	23.567,07	0,03	494,90	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	33.977,77	0,04
49,54	AMGEN INC	USD	12.936,27	0,02	108,22	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	7.763,30	0,01
138,41	AMPHENOL CORP-CL A	USD	12.459,90	0,02	982,08	COMCAST CORP-CLASS A	USD	39.224,50	0,05
187,66	ANALOG DEVICES INC	USD	34.017,32	0,04	789,62	CONAGRA BRANDS INC	USD	20.422,22	0,03
74,33	ANSYS INC	USD	24.350,22	0,03	328,41	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	26.949,89	0,03
1.395,82	APPLE INC	USD	244.604,65	0,31	28,29	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	6.200,69	0,01
299,15	APPLIED MATERIALS INC	USD	44.174,58	0,06	249,97	COPART INC	USD	11.067,74	0,01
388,57	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	25.421,77	0,03	160,88	CORNING INC	USD	4.461,01	0,01
198,48	ARROW ELECTRONICS INC	USD	22.173,73	0,03	515,20	CORTEVA INC	USD	22.428,83	0,03
104,88	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	21.215,20	0,03	43,51	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	26.119,37	0,03
1.974,07	AT&T INC	USD	29.915,23	0,04	56,99	CROWN CASTLE INC	USD	5.990,63	0,01
80,05	ATMOS ENERGY CORP	USD	8.411,38	0,01	282,01	CSX CORP	USD	8.868,84	0,01
47,85	AUTODESK INC	USD	10.608,13	0,01	436,63	CVS HEALTH CORP	USD	31.214,44	0,04
54,35	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	11.438,82	0,01	174,43	DANAHER CORP	USD	36.813,44	0,05
3,49	AUTOZONE INC	USD	8.110,80	0,01	32,89	DEERE & CO	USD	11.885,84	0,02
35,95	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	6.170,65	0,01	680,96	DELTA AIR LINES INC	USD	25.046,41	0,03
1.132,77	AVANTOR INC	USD	23.667,44	0,03	550,32	DENTSPLY SIRONA INC	USD	17.730,31	0,02
300,62	BAKER HUGHES CO	USD	9.307,15	0,01	58,74	DEXCOM INC	USD	6.602,06	0,01
718,71	BANK OF AMERICA CORP	USD	22.043,19	0,03	80,15	DOCUSIGN INC	USD	4.367,97	0,01
187,95	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	8.885,06	0,01	26,86	DOLLAR GENERAL CORP	USD	3.295,70	0,00
77,08	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2.707,53	0,00	33,68	DOLLAR TREE INC	USD	4.338,08	0,01
115,87	BECTON DICKINSON AND CO	USD	25.491,74	0,03	218,14	DOVER CORP	USD	30.442,11	0,04
508,74	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	24.284,40	0,03	547,11	DOW INC	USD	27.354,06	0,04
90,65	BIOGEN INC	USD	21.384,81	0,03	208,81	DR HORTON INC	USD	28.729,15	0,04
38,54	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	3.388,95	0,00	442,89	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	30.887,95	0,04
20,51	BLACKROCK INC	USD	15.123,72	0,02	284,91	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	23.333,93	0,03
512,33	BLOCK INC	USD	36.876,58	0,05	133,97	EBAY INC	USD	5.272,06	0,01
5,02	BOOKING HOLDINGS INC	USD	16.143,34	0,02	96,22	EDISON INTERNATIONAL	USD	6.236,89	0,01
239,00	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	27.509,61	0,04	105,37	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7.317,17	0,01
535,13	BORGWARNER INC	USD	17.434,86	0,02	2.589,29	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	35.019,26	0,04
71,90	BOSTON PROPERTIES INC	USD	4.683,32	0,01	248,56	ELECTRONIC ARTS INC	USD	30.772,13	0,04
642,75	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	32.747,02	0,04	25,06	ELEVANCE HEALTH INC	USD	10.632,35	0,01
556,55	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	25.805,75	0,03	77,56	ELI LILLY & CO	USD	40.782,89	0,05
79,28	BROADCOM INC	USD	80.552,41	0,10	104,79	EMERSON ELECTRIC CO	USD	9.210,05	0,01
344,67	BROWN & BROWN INC	USD	22.128,10	0,03	25,27	ENPHASE ENERGY INC	USD	3.083,68	0,00
245,51	BUNGE GLOBAL SA	USD	22.585,55	0,03	208,77	ENTERGY CORP	USD	19.070,99	0,02
523,66	CAMPBELL SOUP CO	USD	20.379,57	0,03	107,57	EQUIFAX INC	USD	24.307,32	0,03
313,28	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	37.440,43	0,05	15,02	EQUINIX INC	USD	11.065,59	0,01
54,61	CARDINAL HEALTH INC	USD	4.957,91	0,01	113,62	EQUITY RESIDENTIAL	USD	6.428,36	0,01
106,09	CARLISLE COS INC	USD	30.151,89	0,04	40,82	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	5.451,81	0,01
831,17	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	31.376,41	0,04	748,69	EXELON CORP	USD	24.297,79	0,03
185,31	CARRIER GLOBAL CORP	USD	9.669,32	0,01	189,67	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	21.905,66	0,03
					371,20	EXXON MOBIL CORP	USD	33.667,22	0,04
					164,41	F5 INC	USD	26.746,18	0,03
					137,73	FEDEX CORP	USD	31.617,54	0,04

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
105,37	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	5.799,56	0,01	269,30	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	35.808,10	0,05
291,13	FISERV INC	USD	35.152,24	0,05	13,48	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	3.617,69	0,00
100,98	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	25.820,04	0,03	53,24	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	10.799,82	0,01
209,24	FMC CORP	USD	11.991,77	0,02	191,56	MARSH & MCLENNAN COS	USD	32.738,49	0,04
453,36	FORD MOTOR CO	USD	5.064,46	0,01	555,91	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	30.849,17	0,04
434,43	FORTIVE CORP	USD	28.936,82	0,04	99,03	MASCO CORP	USD	6.021,39	0,01
103,85	FORTREA HOLDINGS INC	USD	3.311,91	0,00	83,48	MASTERCARD INC - A	USD	32.218,23	0,04
451,51	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	31.427,84	0,04	253,95	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	15.685,41	0,02
711,75	FOX CORP - CLASS A	USD	19.162,22	0,02	67,46	MCDONALDS CORP	USD	18.067,22	0,02
895,42	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	24.366,41	0,03	18,08	MCKESSON CORP	USD	7.488,61	0,01
274,82	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	10.702,63	0,01	2.941,80	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	13.528,59	0,02
394,61	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	27.699,07	0,04	6,24	MERCADOLIBRE INC	USD	8.932,28	0,01
205,65	GENERAC HOLDINGS INC	USD	24.374,90	0,03	454,32	MERCK & CO. INC.	USD	44.734,88	0,06
145,39	GENERAL ELECTRIC CO	USD	16.889,27	0,02	90,78	METLIFE INC	USD	5.447,56	0,01
348,62	GENERAL MILLS INC	USD	20.503,93	0,03	296,59	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	24.389,61	0,03
684,97	GENERAL MOTORS CO	USD	22.446,83	0,03	519,16	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	40.418,01	0,05
396,49	GILEAD SCIENCES INC	USD	29.123,35	0,04	637,03	MICROSOFT CORP	USD	216.416,45	0,28
223,45	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	25.880,31	0,03	231,55	MODERNA INC	USD	20.707,88	0,03
36,22	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12.668,43	0,02	356,84	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	19.786,04	0,03
209,52	HALLIBURTON CO	USD	6.868,10	0,01	163,10	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	10.669,33	0,01
374,69	HASBRO INC	USD	17.458,47	0,02	133,02	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	6.914,45	0,01
32,67	HCA HEALTHCARE INC	USD	8.000,32	0,01	145,76	MORGAN STANLEY	USD	12.356,12	0,02
292,63	HENRY SCHEIN INC	USD	20.148,68	0,03	648,58	MOSAIC CO/THE	USD	21.201,55	0,03
32,89	HERSHEY CO/THE	USD	5.480,90	0,01	404,17	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	21.309,15	0,03
1.877,70	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	29.185,77	0,04	46,42	NETFLIX INC	USD	20.612,29	0,03
565,74	HF SINCLAIR CORP	USD	28.475,00	0,04	2.473,29	NEWELL BRANDS INC	USD	19.747,78	0,03
93,47	HOME DEPOT INC	USD	29.393,14	0,04	288,14	NEWMONT CORP	USD	10.877,18	0,01
58,65	HUMANA INC	USD	24.191,95	0,03	214,49	NEXTERA ENERGY INC	USD	11.848,44	0,02
105,23	IDEX CORP	USD	20.678,05	0,03	129,16	NIKE INC -CL B	USD	12.723,78	0,02
40,97	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	9.713,77	0,01	101,80	NORDSON CORP	USD	24.377,98	0,03
39,49	ILLUMINA INC	USD	5.081,48	0,01	30,19	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	6.464,07	0,01
54,61	INCYTE CORP	USD	3.101,41	0,00	208,65	NUCOR CORP	USD	33.090,85	0,04
389,66	INGERSOLL-RAND INC	USD	27.436,56	0,04	225,65	NVIDIA CORP	USD	101.159,45	0,13
1.216,02	INTEL CORP	USD	55.470,50	0,07	246,96	OMNICOM GROUP	USD	19.390,00	0,02
398,85	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	46.432,34	0,06	171,99	ONEOK INC	USD	10.979,44	0,01
810,93	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	26.611,28	0,03	183,56	ORACLE CORP	USD	17.656,01	0,02
623,53	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	18.593,25	0,02	89,14	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	7.235,83	0,01
105,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	15.564,83	0,02	210,92	OWENS CORNING	USD	28.401,98	0,04
312,40	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	23.147,82	0,03	113,25	PACCAR INC	USD	10.029,41	0,01
90,82	INTUIT INC	USD	51.635,29	0,07	43,41	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	11.614,54	0,01
42,88	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	13.134,76	0,02	1.750,10	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	24.002,24	0,03
1.480,75	INVESCO LTD	USD	24.222,35	0,03	30,35	PARKER HANNIFIN CORP	USD	12.691,12	0,02
115,96	IQVIA HOLDINGS INC	USD	24.430,62	0,03	509,64	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	29.102,77	0,04
141,14	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	20.938,45	0,03	122,45	PEPSICO INC	USD	18.776,31	0,02
177,06	JM SMUCKER CO/THE	USD	20.161,35	0,03	1.164,30	PFIZER INC	USD	30.344,72	0,04
354,97	JOHNSON & JOHNSON	USD	50.315,29	0,06	340,37	PHILLIPS 66	USD	40.931,85	0,05
264,67	JPMORGAN CHASE & CO	USD	40.802,74	0,05	103,96	PHINIA INC	USD	2.880,61	0,00
790,06	JUNIPER NETWORKS INC	USD	21.106,01	0,03	67,30	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	9.482,12	0,01
692,75	KEURIG DR PEPPER INC	USD	20.914,48	0,03	53,56	PPG INDUSTRIES INC	USD	7.290,94	0,01
41,34	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4.521,99	0,01	353,82	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	46.677,39	0,06
652,78	KINDER MORGAN INC	USD	10.453,77	0,01	81,74	PROGRESSIVE CORP	USD	11.716,12	0,02
400,26	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	21.164,44	0,03	108,17	PROLOGIS INC	USD	13.238,36	0,02
683,26	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	22.724,68	0,03	58,05	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	5.477,46	0,01
97,97	KROGER CO	USD	4.005,99	0,01	169,84	PTC INC	USD	27.047,59	0,03
100,01	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	20.557,17	0,03	324,79	PULTEGROUP INC	USD	30.428,19	0,04
285,39	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	27.887,00	0,04	248,30	QORVO INC	USD	25.665,52	0,03
203,37	LENNAR CORP-A	USD	27.465,07	0,04	344,41	QUALCOMM INC	USD	45.475,89	0,06
386,87	LKQ CORP	USD	16.772,01	0,02	176,17	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	21.953,93	0,03
113,14	LOEWS CORP	USD	7.115,33	0,01	11,47	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	9.157,24	0,01
66,40	LOWES COS INC	USD	13.399,34	0,02	95,07	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	24.205,05	0,03
19,14	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	8.822,63	0,01	98,19	RESMED INC	USD	15.377,11	0,02
					189,37	REVVITY INC	USD	18.989,66	0,02

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
337,25	ROBERT HALF INC	USD	26.914,99	0,03	55,83	WASTE MANAGEMENT INC	USD	9.003,46	0,01
538,45	ROLLINS INC	USD	21.335,35	0,03	87,29	WELLTOWER INC	USD	7.203,36	0,01
49,65	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	24.549,77	0,03	756,54	WESTERN DIGITAL CORP	USD	36.250,27	0,05
106,13	S&P GLOBAL INC	USD	42.448,23	0,05	200,30	WESTLAKE CORP	USD	25.543,48	0,03
105,32	SALESFORCE INC	USD	25.320,28	0,03	803,16	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	30.624,21	0,04
24,00	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	5.524,60	0,01	213,75	WEYERHAEUSER CO	USD	6.791,95	0,01
317,91	SCHLUMBERGER LTD	USD	15.034,13	0,02	53,29	YUM! BRANDS INC	USD	6.296,82	0,01
171,72	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	10.811,78	0,01	86,14	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	21.470,56	0,03
143,01	SEMPRA	USD	9.667,12	0,01	158,08	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	17.406,23	0,02
571,19	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	19.524,94	0,03	59,11	ZOETIS INC	USD	10.549,81	0,01
29,03	SERVICENOW INC	USD	18.457,71	0,02	82,42	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	5.453,66	0,01
39,60	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	11.214,71	0,01				<b>7.058.161,99</b>	<b>9,09</b>
52,71	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	6.884,70	0,01		<b>France</b>			
276,85	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	28.551,36	0,04	234,24	ACCOR SA	EUR	8.095,41	0,01
89,55	SNAP-ON INC	USD	23.504,37	0,03	1.323,81	AIR LIQUIDE SA	EUR	233.254,71	0,30
53,98	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	9.833,37	0,01	306,03	ALSTOM	EUR	3.713,73	0,00
38,17	SPLUNK INC	USD	5.254,56	0,01	84,36	ARKEMA	EUR	8.617,21	0,01
282,14	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	25.310,82	0,03	4.523,71	AXA SA	EUR	133.132,71	0,17
131,28	STARBUCKS CORP	USD	11.400,27	0,01	2.648,04	BNP PARIBAS	EUR	165.370,01	0,21
89,98	STATE STREET CORP	USD	6.388,08	0,01	232,17	BOUYGUES SA	EUR	7.944,81	0,01
235,88	STEEL DYNAMICS INC	USD	25.427,50	0,03	411,69	CAPGEMINI SE	EUR	78.138,93	0,10
35,74	STRYKER CORP	USD	9.677,79	0,01	1.298,62	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	86.215,13	0,11
827,17	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	28.731,64	0,04	157,59	COVIVIO	EUR	7.797,32	0,01
86,94	SYNOPSIS INC	USD	40.722,55	0,05	2.755,90	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	35.435,34	0,05
206,21	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	20.349,50	0,03	1.603,52	DANONE	EUR	93.821,73	0,12
51,81	TARGET CORP	USD	6.685,70	0,01	1.567,99	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	69.399,44	0,09
55,78	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	22.431,31	0,03	70,48	EIFFAGE	EUR	6.821,36	0,01
90,03	TELEFLEX INC	USD	20.357,21	0,03	5.459,72	ENGIE	EUR	87.137,17	0,11
238,37	TERADYNE INC	USD	23.831,97	0,03	762,15	ESSILORLUXOTTICA	EUR	137.919,11	0,18
262,55	TESLA INC	USD	60.175,54	0,08	80,13	HERMES INTERNATIONAL	EUR	153.116,27	0,20
95,91	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	14.908,78	0,02	66,45	IPSEN	EUR	7.156,16	0,01
119,25	THE CIGNA GROUP	USD	32.319,73	0,04	191,12	KERING	EUR	76.112,91	0,10
41,66	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	20.099,65	0,03	833,95	LEGRAND SA	EUR	78.557,62	0,10
30,01	THOMSON REUTERS CORP	CAD	3.965,56	0,01	588,68	LOREAL	EUR	265.671,62	0,34
155,91	TJX COMPANIES INC	USD	13.160,15	0,02	677,84	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	495.504,15	0,64
335,22	TRANSUNION	USD	21.008,70	0,03	2.299,76	MICHELIN (CGDE)	EUR	74.420,15	0,10
38,75	TRAVELERS COS INC/THE	USD	6.642,13	0,01	5.447,49	ORANGE	EUR	56.163,64	0,07
463,34	TRIMBLE INC	USD	22.499,02	0,03	521,97	PERNOD RICARD SA	EUR	83.671,95	0,11
1.012,49	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	34.178,80	0,04	138,61	PUBLICIS GROUPE	EUR	11.643,53	0,01
493,46	TWILIO INC - A	USD	34.472,73	0,04	223,17	RENAULT SA	EUR	8.289,77	0,01
60,33	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	22.846,22	0,03	2.836,78	SANOFI	EUR	253.210,88	0,32
450,79	TYSON FOODS INC-CL A	USD	21.901,85	0,03	1.397,83	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	253.510,79	0,33
206,99	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	11.830,97	0,02	1.996,71	SOCIETE GENERALE SA	EUR	47.990,84	0,06
798,29	UGI CORP	USD	17.878,79	0,02	23,37	SODEXO SA	EUR	2.325,63	0,00
59,53	UNION PACIFIC CORP	USD	13.258,45	0,02	47,18	TELEPERFORMANCE	EUR	6.326,28	0,01
65,19	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	9.283,32	0,01	5.849,77	TOTALENERGIES SE	EUR	359.234,17	0,46
128,82	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	61.212,37	0,08	424,75	VALEO	EUR	5.893,46	0,01
247,22	US BANCORP	USD	9.764,36	0,01	1.889,40	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	54.131,41	0,07
279,31	VALERO ENERGY CORP	USD	32.893,00	0,04	1.417,91	VINCI SA	EUR	161.017,94	0,21
102,51	VENTAS INC	USD	4.728,31	0,01	283,33	VIVENDI SE	EUR	2.736,40	0,00
102,13	VERALTO CORP	USD	7.677,57	0,01	74,90	WENDEL	EUR	6.047,78	0,01
70,69	VERISIGN INC	USD	13.199,95	0,02	299,83	WORLDLINE SA - W/I	EUR	4.723,80	0,01
984,57	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	33.414,68	0,04				<b>3.630.271,27</b>	<b>4,67</b>
28,44	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	10.538,43	0,01		<b>Allemagne</b>			
1.244,08	VF CORP	USD	21.465,79	0,03	415,76	ADIDAS AG	EUR	76.541,86	0,10
160,72	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	37.887,72	0,05	2.342,38	BASF SE	EUR	113.792,75	0,15
41,87	VULCAN MATERIALS CO	USD	8.545,55	0,01	2.587,58	BAYER AG-REG	EUR	86.657,96	0,11
312,15	WABTEC CORP	USD	35.876,53	0,05	898,29	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	90.224,50	0,12
101,19	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	2.436,73	0,00	235,67	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	21.045,49	0,03
130,48	WALMART INC	USD	18.612,41	0,02	231,94	BEIERSDORF AG	EUR	31.311,62	0,04
183,83	WALT DISNEY CO/THE	USD	15.043,78	0,02	98,22	BRENNTAG SE	EUR	8.156,03	0,01
2.175,47	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	23.022,02	0,03					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
140,61	CONTINENTAL AG	EUR	10.784,57	0,01	16,20	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	2.614,50	0,00
1.573,73	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	53.522,68	0,07	6,59	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1.793,42	0,00
5.251,00	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	64.639,78	0,08	91,73	ARBONIA AG	CHF	950,15	0,00
476,43	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	87.996,84	0,11	1.049,41	ARYZTA AG	CHF	1.746,19	0,00
817,67	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	6.558,55	0,01	93,39	AVOLTA AG	CHF	3.319,08	0,00
8.170,80	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	176.611,94	0,23	38,98	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	5.497,31	0,01
2.643,33	DHL GROUP	EUR	118.156,95	0,15	26,75	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	3.093,14	0,00
337,93	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	27.000,60	0,03	3,22	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	4.883,99	0,01
6.577,81	E.ON SE	EUR	79.821,69	0,10	54,04	BB BIOTECH AG-REG	CHF	2.455,65	0,00
376,33	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	6.958,36	0,01	8,63	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	4.273,32	0,01
40,29	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1.526,87	0,00	17,72	BKW AG	CHF	2.822,24	0,00
325,76	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	9.238,67	0,01	7,34	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	1.736,59	0,00
152,34	HANNOVER RUECK SE	EUR	32.782,85	0,04	7,81	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	2.952,77	0,00
108,27	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	8.755,01	0,01	2,83	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	1.545,02	0,00
155,23	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	10.028,06	0,01	48,64	CALIDA HOLDING-REG	CHF	1.543,52	0,00
541,90	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	39.298,79	0,05	29,10	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2.026,89	0,00
3.312,05	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	124.748,21	0,16	0,78	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	8.445,25	0,01
140,97	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	11.232,19	0,01	0,09	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	10.014,44	0,01
2.223,08	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	138.408,84	0,18	54,88	CHUBB LTD	USD	11.149,67	0,01
320,66	MERCK KGAA	EUR	45.709,78	0,06	429,97	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	53.301,51	0,07
342,08	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	128.897,08	0,17	213,32	CLARIANT AG-REG	CHF	2.849,75	0,00
37,48	PUMA SE	EUR	1.892,98	0,00	6,77	COMET HOLDING AG-REG	CHF	1.939,47	0,00
2.572,09	SAP SE	EUR	359.166,50	0,46	7,03	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1.484,26	0,00
71,85	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	24.061,52	0,03	37,48	DKSH HOLDING AG	CHF	2.338,21	0,00
1.902,12	SIEMENS AG-REG	EUR	320.468,52	0,41	12,55	DOCMORRIS AG	CHF	1.004,07	0,00
226,28	SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.670,14	0,00	3,11	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	1.501,04	0,00
701,93	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	37.328,56	0,05	461,94	DSM-FIRMENICH AG	EUR	42.568,21	0,05
2.424,86	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	5.710,55	0,01	2,24	EMMI AG-REG	CHF	2.192,49	0,00
514,66	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	11.868,12	0,02	6,48	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	4.705,14	0,01
1.967,94	VONOVIA SE	EUR	56.775,19	0,07	72,17	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	4.719,90	0,01
			<b>2.430.350,60</b>	<b>3,11</b>	18,30	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	3.461,29	0,00
	<b>Pays-Bas</b>				1,41	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	1.592,98	0,00
544,41	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	7.390,35	0,01	69,59	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	1.250,06	0,00
55,57	ADYEN NV	EUR	64.992,49	0,08	51,99	GALENICA AG	CHF	4.073,81	0,01
1.452,03	AIRBUS SE	EUR	202.818,95	0,26	210,45	GARMIN LTD	USD	24.530,62	0,03
40,34	AKZO NOBEL N.V.	EUR	3.022,25	0,00	29,03	GEBERIT AG-REG	CHF	16.713,98	0,02
143,93	ARGENX SE	EUR	49.959,48	0,06	6,55	GIVAUDAN-REG	CHF	24.264,75	0,03
978,86	ASML HOLDING NV	EUR	671.400,65	0,86	0,89	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	1.619,79	0,00
103,92	EURONEXT NV - W/I	EUR	8.215,19	0,01	30,60	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	3.775,15	0,00
326,47	FERRARI NV	EUR	99.377,33	0,13	441,23	HOLCIM LTD	CHF	31.266,21	0,04
1.460,05	FERROVIAL SE	EUR	47.933,57	0,06	20,44	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	1.490,28	0,00
334,93	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	25.722,32	0,03	125,18	IDORSIA LTD	CHF	296,21	0,00
805,03	HEINEKEN NV	EUR	73.933,94	0,09	1,64	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	2.136,86	0,00
9.037,60	ING GROEP NV	EUR	122.405,23	0,16	0,69	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	1.969,58	0,00
270,35	JDE PEETS NV	EUR	6.596,52	0,01	169,68	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	8.577,76	0,01
441,68	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	6.174,76	0,01	6,81	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1.589,92	0,00
2.479,11	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	64.605,53	0,08	5,22	KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	1.118,05	0,00
560,90	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.746,07	0,00	46,12	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	14.266,11	0,02
62,92	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	5.450,01	0,01	22,24	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	1.819,04	0,00
193,16	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	40.405,28	0,05	0,60	LEM HOLDING SA-REG	CHF	1.319,82	0,00
3.680,13	PROSUS NV	EUR	98.443,57	0,13	136,11	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	11.600,50	0,01
154,73	RANDSTAD NV	EUR	8.794,99	0,01	61,08	LONZA GROUP AG-REG	CHF	23.111,54	0,03
6.092,83	STELLANTIS NV	EUR	129.076,58	0,17	22,99	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	1.775,18	0,00
1.686,97	STMICROELECTRONICS NV	EUR	76.773,89	0,10	32,46	MEDMIX AG	CHF	662,04	0,00
218,20	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	14.675,91	0,02	2.992,43	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	621,85	0,00
2.119,80	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	54.648,49	0,07	73,08	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	1.064,34	0,00
647,01	WOLTERS KLUWER	EUR	82.849,69	0,11	8,22	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	2.313,34	0,00
			<b>1.967.413,04</b>	<b>2,52</b>	79,73	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	322,89	0,00
	<b>Suisse</b>				40,04	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	747,62	0,00
1.326,11	ABB LTD-REG	CHF	52.847,52	0,07					
142,13	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	6.312,33	0,01					
413,42	ALCON INC	CHF	29.144,20	0,04					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.160,50	NESTLE SA-REG	CHF	224.927,55	0,29	172,30	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	5.784,28	0,01
1.714,13	NOVARTIS AG-REG	CHF	154.948,79	0,20	889,79	ASAHI KASEI CORP	JPY	5.950,65	0,01
244,78	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	998,39	0,00	527,08	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	5.701,18	0,01
18,60	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	24.231,09	0,03	172,30	BRIDGESTONE CORP	JPY	6.444,80	0,01
40,85	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	5.158,13	0,01	321,16	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	4.716,30	0,01
25,67	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	7.128,14	0,01	310,14	CANON INC	JPY	7.225,10	0,01
568,03	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	148.133,50	0,19	66,09	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	1.779,35	0,00
366,28	SANDOZ GROUP AG	CHF	10.546,89	0,01	121,60	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	2.324,13	0,00
22,60	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	4.804,30	0,01	163,90	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	4.074,96	0,01
30,86	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	6.940,56	0,01	26,43	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	3.885,46	0,00
1,50	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	838,77	0,00	248,97	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	6.757,59	0,01
11,29	SENSIRION HOLDING AG	CHF	1.008,32	0,00	296,07	DENSO CORP	JPY	4.016,16	0,01
18,92	SFS GROUP AG	CHF	2.104,62	0,00	210,94	DENTSU GROUP INC	JPY	4.865,35	0,01
125,12	SGS SA-REG	CHF	9.713,78	0,01	5,29	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	275,50	0,00
3,73	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	3.414,12	0,00	124,31	EISAI CO LTD	JPY	5.626,05	0,01
290,10	SIG GROUP AG	CHF	5.994,28	0,01	2.075,51	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	7.497,95	0,01
126,12	SIKA AG-REG	CHF	36.859,22	0,05	105,74	FANUC CORP	JPY	2.851,71	0,00
99,34	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	1.760,97	0,00	21,15	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4.824,83	0,01
42,76	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	12.559,83	0,02	140,17	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	7.631,89	0,01
4,01	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	2.134,60	0,00	61,68	FUJITSU LIMITED	JPY	8.428,50	0,01
94,78	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	13.824,61	0,02	168,37	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	4.001,39	0,01
18,26	SULZER AG-REG	CHF	1.680,16	0,00	185,25	HITACHI LTD	JPY	12.097,52	0,02
24,51	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	15.219,42	0,02	833,80	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	7.763,28	0,01
69,42	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	6.693,69	0,01	42,30	HOYA CORP	JPY	4.809,89	0,01
237,45	SWISS RE AG	CHF	24.053,98	0,03	1.200,44	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	6.057,19	0,01
21,59	SWISSCOM AG-REG	CHF	11.670,78	0,01	286,86	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	3.897,64	0,00
10,54	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	2.316,92	0,00	389,75	ISUZU MOTORS LTD	JPY	4.513,62	0,01
11,68	TECAN GROUP AG-REG	CHF	4.340,76	0,01	116,31	ITOCHU CORP	JPY	4.328,90	0,01
56,18	TEMENOS AG - REG	CHF	4.683,32	0,01	255,68	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	4.549,35	0,01
11,94	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	1.535,17	0,00	216,77	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	4.065,76	0,01
2.500,03	UBS GROUP AG-REG	CHF	69.754,52	0,09	502,54	JFE HOLDINGS INC	JPY	7.112,17	0,01
23,36	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2.387,01	0,00	325,83	KAJIMA CORP	JPY	4.868,68	0,01
22,50	VAT GROUP AG	CHF	10.187,47	0,01	47,58	KAO CORP	JPY	1.769,69	0,00
32,49	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	1.904,34	0,00	169,93	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	6.657,27	0,01
0,18	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	1.494,28	0,00	240,83	KDDI CORP	JPY	6.917,23	0,01
118,30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	55.455,71	0,07	21,15	KEYENCE CORP	JPY	8.504,89	0,01
			<b>1.360.530,80</b>	<b>1,65</b>	37,01	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	1.058,70	0,00
	<b>Espagne</b>				341,42	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	4.538,19	0,01
42,37	ACCIONA SA	EUR	5.639,99	0,01	283,47	KOMATSU LTD	JPY	6.705,65	0,01
246,87	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	9.901,97	0,01	463,64	KUBOTA CORP	JPY	6.314,44	0,01
183,66	AENA SME SA	EUR	30.184,88	0,04	543,35	KYOCERA CORP	JPY	7.202,95	0,01
1.068,71	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	69.209,64	0,09	260,36	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	3.953,81	0,01
14.501,64	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	118.797,44	0,15	402,23	LIXIL CORP	JPY	4.505,67	0,01
39.497,87	BANCO SANTANDER SA	EUR	149.598,19	0,19	42,30	MAKITA CORP	JPY	1.060,29	0,00
9.352,83	CAIXABANK SA	EUR	34.708,34	0,04	743,98	MAZDA MOTOR CORP	JPY	7.254,33	0,01
1.399,74	CELLNEX TELECOM SA	EUR	50.376,70	0,06	105,74	MISUMI GROUP INC	JPY	1.650,26	0,00
830,45	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	15.379,92	0,02	1.092,26	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	6.066,78	0,01
971,74	ENDESA SA	EUR	17.981,98	0,02	412,39	MITSUBISHI CORP	JPY	5.944,80	0,01
14.817,07	IBERDROLA SA	EUR	175.211,80	0,22	581,31	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	7.489,65	0,01
2.613,36	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	102.914,10	0,13	47,58	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	593,82	0,00
305,42	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	8.215,91	0,01	68,73	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	3.630,87	0,00
761,05	REPSOL SA	EUR	10.251,33	0,01	1.052,11	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	8.130,66	0,01
12.847,30	TELEFONICA SA	EUR	45.479,43	0,06	169,18	mitsui & CO LTD	JPY	5.780,56	0,01
			<b>843.851,62</b>	<b>1,06</b>	191,76	mitsui CHEMICALS INC	JPY	5.208,52	0,01
	<b>Japon</b>				105,74	mitsui FUDOSAN CO LTD	JPY	2.323,47	0,00
148,04	ADVANTEST CORP	JPY	4.559,89	0,01	171,30	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	2.653,07	0,00
21,15	AEON CO LTD	JPY	431,15	0,00	52,87	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	1.850,90	0,00
140,31	AGC INC	JPY	4.706,67	0,01	206,19	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	3.986,59	0,01
84,59	AJINOMOTO CO INC	JPY	2.961,44	0,00	171,63	NEC CORP	JPY	9.175,66	0,01
					416,26	NGK INSULATORS LTD	JPY	4.503,81	0,01
					74,02	NIDEC CORP	JPY	2.729,09	0,00
					142,75	NINTENDO CO LTD	JPY	6.538,26	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
124,72	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	4.000,31	0,01	26,43	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	989,95	0,00
383,72	NIPPON STEEL CORP	JPY	7.983,16	0,01	42,30	YAMAHA CORP	JPY	882,94	0,00
5.525,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	6.098,54	0,01	570,60	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	4.688,02	0,01
207,35	NIPPON YUSEN KK	JPY	5.837,01	0,01				<b>627.812,13</b>	<b>0,91</b>
1.225,39	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	4.341,04	0,01		<b>Grande-Bretagne</b>			
15,86	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	1.927,45	0,00	494,13	3I GROUP PLC	GBP	13.896,43	0,02
31,72	NITTO DENKO CORP	JPY	2.144,89	0,00	4.358,46	ABRDN PLC	GBP	9.025,75	0,01
1.598,59	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	6.548,00	0,01	502,16	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11.501,87	0,01
204,23	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	4.807,64	0,01	139,84	ANTOFAGASTA PLC	GBP	2.755,51	0,00
163,90	OBAYASHI CORP	JPY	1.282,37	0,00	63,39	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	3.986,86	0,01
1.389,08	OJI HOLDINGS CORP	JPY	4.826,40	0,01	139,52	ASTRAZENECA PLC	GBP	17.025,25	0,02
63,44	OMRON CORP	JPY	2.695,28	0,00	437,87	AVIVA PLC	GBP	2.189,97	0,00
368,60	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5.956,27	0,01	1.724,62	BARCLAYS PLC	GBP	3.054,97	0,00
143,43	OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	3.843,30	0,00	3.552,46	BP PLC	GBP	19.071,09	0,02
105,74	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	3.571,43	0,00	6.928,62	BT GROUP PLC	GBP	9.830,64	0,01
137,46	ORIX CORP	JPY	2.331,14	0,00	2.865,91	CLARIVATE PLC	USD	24.335,51	0,03
324,28	OSAKA GAS CO LTD	JPY	6.061,42	0,01	480,18	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	28.906,97	0,04
199,42	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	6.778,99	0,01	169,24	COMPASS GROUP PLC	GBP	4.187,22	0,01
746,63	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	6.735,93	0,01	212,54	DIAGEO PLC	GBP	6.986,46	0,01
2.837,41	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	4.482,03	0,01	135,29	DOMINION ENERGY INC	USD	5.763,76	0,01
348,94	RAKUTEN GROUP INC	JPY	1.308,53	0,00	45,31	FERGUSON PLC	GBP	7.903,22	0,01
169,18	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	6.529,06	0,01	377,33	GSK PLC	GBP	6.362,68	0,01
282,18	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	4.635,88	0,01	1.696,65	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	12.366,32	0,02
243,20	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1.116,58	0,00	1.291,46	INFORMA PLC	GBP	11.544,21	0,01
620,49	RICOH CO LTD	JPY	4.350,85	0,01	219,40	INTERTEK GROUP PLC	GBP	10.788,36	0,01
31,72	SECOM CO LTD	JPY	2.073,60	0,00	4.573,46	KINGFISHER PLC	GBP	12.988,63	0,02
310,24	SEIKO EPSON CORP	JPY	4.234,31	0,01	1.756,41	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14.520,70	0,02
344,54	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	4.486,72	0,01	648,56	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.880,81	0,00
346,78	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	6.914,02	0,01	51,55	LINDE PLC	USD	19.121,79	0,02
63,44	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2.279,33	0,00	5.983,29	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3.312,20	0,00
21,15	SHIMANO INC	JPY	2.971,89	0,00	157,54	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	16.896,79	0,02
264,35	SHIMIZU CORP	JPY	1.582,19	0,00	1.114,39	M&G PLC	GBP	2.889,66	0,00
337,83	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	12.831,24	0,02	705,31	MONDI PLC	GBP	12.624,12	0,02
151,77	SHIONOGI & CO LTD	JPY	6.614,10	0,01	584,58	NATIONAL GRID PLC	GBP	7.133,99	0,01
42,30	SHISEIDO CO LTD	JPY	1.152,09	0,00	45,05	NEXT PLC	GBP	4.235,51	0,01
126,89	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	5.152,64	0,01	201,01	OCADO GROUP PLC	GBP	1.742,08	0,00
42,30	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	1.853,07	0,00	1.362,18	PEARSON PLC	GBP	15.166,23	0,02
111,03	SONY GROUP CORP	JPY	9.535,41	0,01	375,29	PENTAIR PLC	USD	24.800,53	0,03
432,05	SUBARU CORP	JPY	7.143,76	0,01	675,52	PERSIMMON PLC	GBP	10.785,12	0,01
1.755,04	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	3.880,10	0,00	309,02	PRUDENTIAL PLC	GBP	3.131,79	0,00
100,45	SUMITOMO CORP	JPY	1.990,56	0,00	210,95	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	13.257,50	0,02
585,71	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	6.741,57	0,01	263,03	RELX PLC	GBP	9.388,32	0,01
160,58	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	4.430,69	0,01	1.399,47	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	7.164,08	0,01
111,03	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	4.867,87	0,01	202,26	RIO TINTO LTD	AUD	17.027,77	0,02
52,87	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	915,43	0,00	294,40	RIO TINTO PLC	GBP	19.908,81	0,03
52,87	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	1.414,31	0,00	1.029,85	SHELL PLC	GBP	30.293,45	0,04
154,34	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	4.574,77	0,01	138,84	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.724,74	0,00
127,84	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	4.948,30	0,01	218,04	SMITHS GROUP PLC	GBP	4.435,94	0,01
31,72	SYSMEX CORP	JPY	1.595,33	0,00	175,16	SSE PLC	GBP	3.752,59	0,00
85,65	TAISEI CORP	JPY	2.642,07	0,00	1.814,77	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	13.721,53	0,02
259,77	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6.750,45	0,01	7.245,45	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	12.107,11	0,02
268,42	TDK CORP	JPY	11.560,05	0,01	916,71	TESCO PLC	GBP	3.057,29	0,00
74,02	TERUMO CORP	JPY	2.192,49	0,00	137,73	UNILEVER PLC	GBP	6.059,44	0,01
195,62	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	4.413,97	0,01	13.009,37	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10.255,27	0,01
68,73	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	11.238,63	0,01	82,58	WHITBREAD PLC	GBP	3.449,88	0,00
329,97	TOKYO GAS CO LTD	JPY	6.803,45	0,01	97,67	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	21.160,51	0,03
105,74	TOKYU CORP	JPY	1.168,52	0,00	1.218,69	WPP PLC	GBP	10.575,94	0,01
1.101,68	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	5.170,47	0,01				<b>550.053,17</b>	<b>0,68</b>
395,99	TOSOH CORP	JPY	4.587,11	0,01		<b>Italie</b>			
176,17	TOTO LTD	JPY	4.169,68	0,01	2.067,30	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	39.464,81	0,05
68,60	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	4.992,78	0,01	21.386,24	ENEL SPA	EUR	143.480,28	0,18
919,94	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	15.098,59	0,02					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6.589,21	ENI SPA	EUR	101.197,08	0,13	90,51	CRH PLC	EUR	4.556,44	0,01
38.936,36	INTESA SANPAOLO	EUR	102.889,34	0,13	195,05	EATON CORP PLC	USD	42.509,21	0,05
969,01	NEXI SPA	EUR	7.180,34	0,01	116,21	EXPERIAN PLC	GBP	4.302,07	0,01
207,46	PRYSMIAN SPA	EUR	8.532,76	0,01	498,18	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	79.708,51	0,10
4.650,45	SNAM SPA	EUR	21.615,30	0,03	164,40	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	18.358,91	0,02
2.983,08	TELECOM ITALIA SPA	EUR	893,13	0,00	155,44	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	8.119,08	0,01
4.013,01	UNICREDIT SPA	EUR	97.877,31	0,13	77,78	KERRY GROUP PLC-A	EUR	6.073,01	0,01
			<b>523.130,35</b>	<b>0,67</b>	371,84	MEDTRONIC PLC	USD	27.848,06	0,04
	<b>Canada</b>				174,01	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	38.406,57	0,05
106,36	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	5.307,58	0,01				<b>256.213,80</b>	<b>0,33</b>
274,29	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	14.591,89	0,02		<b>Belgique</b>			
179,31	BANK OF MONTREAL	CAD	16.086,89	0,02	2.243,25	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	130.938,38	0,17
275,26	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	12.138,03	0,02	94,06	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	6.687,34	0,01
263,05	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	9.625,54	0,01	619,27	KBC GROUP NV	EUR	36.264,38	0,05
349,37	BROOKFIELD CORP	CAD	12.760,14	0,02	69,69	SOLVAY SA	EUR	1.894,82	0,00
63,84	CAE INC	CAD	1.253,96	0,00	69,69	SYENSQO SA	EUR	6.386,91	0,01
90,39	CAMECO CORP	CAD	3.521,72	0,00	433,02	UCB SA	EUR	34.018,34	0,04
121,60	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	5.301,26	0,01	256,32	UMICORE	EUR	6.410,51	0,01
139,54	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	15.850,98	0,02				<b>222.600,68</b>	<b>0,29</b>
218,63	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	15.746,55	0,02		<b>Australie</b>			
33,02	CGI INC	CAD	3.207,69	0,00	336,34	AMPOL LTD	AUD	7.531,18	0,01
2,68	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	6.048,58	0,01	316,16	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	5.073,75	0,01
41,95	DOLLARAMA INC	CAD	2.721,51	0,00	103,43	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	2.606,55	0,00
839,28	ENBRIDGE INC	CAD	27.490,13	0,04	56,87	ASX LTD	AUD	2.218,85	0,00
78,79	FORTIS INC	CAD	2.936,20	0,00	628,62	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	1.479,43	0,00
77,79	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	10.780,08	0,01	229,28	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	3.305,64	0,00
209,28	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	1.856,33	0,00	318,44	BRAMBLES LTD	AUD	2.671,17	0,00
603,63	KEYERA CORP	CAD	13.257,07	0,02	322,55	COLES GROUP LTD	AUD	3.205,79	0,00
284,05	KINROSS GOLD CORP	CAD	1.569,84	0,00	383,17	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	26.577,56	0,03
180,53	LUNDIN MINING CORP	CAD	1.342,29	0,00	135,09	COMPUTERSHARE LTD	AUD	2.027,71	0,00
26,58	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1.437,82	0,00	89,16	CSL LTD	AUD	15.786,26	0,02
735,41	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	14.752,62	0,02	381,91	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	1.229,08	0,00
102,14	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	7.067,24	0,01	270,52	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	4.869,34	0,01
164,08	NUTRIEN LTD	CAD	8.427,06	0,01	724,18	GOODMAN GROUP	AUD	11.277,09	0,01
73,04	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	1.096,65	0,00	248,41	IGO LTD	AUD	1.405,57	0,00
78,26	PARKLAND CORP	CAD	2.291,57	0,00	119,59	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	13.620,59	0,02
785,77	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	24.566,91	0,03	48,67	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	2.133,72	0,00
20,10	RB GLOBAL INC	CAD	1.216,15	0,00	815,02	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	15.470,74	0,02
49,83	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	3.534,28	0,00	291,96	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2.497,75	0,00
291,81	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	26.852,71	0,03	305,85	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	2.782,88	0,00
310,72	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	22.319,74	0,03	41,39	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1.337,46	0,00
470,32	TC ENERGY CORP	CAD	16.728,89	0,02	1.541,79	SCENTRE GROUP	AUD	2.857,11	0,00
383,03	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	22.417,60	0,03	101,83	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	2.017,95	0,00
11,44	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	893,32	0,00	4.328,63	SOUTH32 LTD	AUD	8.930,53	0,01
75,64	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	3.407,75	0,00	1.237,53	STOCKLAND	AUD	3.447,55	0,00
25,90	WSP GLOBAL INC	CAD	3.271,31	0,00	905,50	TRANSURBAN GROUP	AUD	7.701,94	0,01
			<b>343.675,88</b>	<b>0,41</b>	330,77	WESFARMERS LTD	AUD	11.670,56	0,01
	<b>Finlande</b>				902,02	WESTPAC BANKING CORP	AUD	12.820,76	0,02
989,14	KONE OYJ-B	EUR	44.125,46	0,06	29,08	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	1.357,61	0,00
1.262,54	NESTE OYJ	EUR	40.931,64	0,05	344,65	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	7.917,35	0,01
16.754,86	NOKIA OYJ	EUR	51.563,09	0,07				<b>187.829,47</b>	<b>0,19</b>
7.653,84	NORDEA BANK ABP	EUR	86.121,05	0,11		<b>Danemark</b>			
782,98	NORDEA BANK ABP	SEK	8.740,97	0,01	1,00	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	1.594,14	0,00
1.020,68	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	40.393,36	0,05	1,04	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1.678,65	0,00
639,76	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	8.076,94	0,01	18,41	COLOPLAST-B	DKK	1.910,71	0,00
62,12	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2.138,24	0,00	107,59	DANSKE BANK A/S	DKK	2.589,97	0,00
682,62	WARTSILA OYJ ABP	EUR	9.102,68	0,01	48,96	DSV A/S	DKK	7.762,93	0,01
			<b>291.193,43</b>	<b>0,37</b>	18,27	GENMAB A/S	DKK	5.284,65	0,01
	<b>Irlande</b>				654,48	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	61.299,43	0,08
73,38	ACCENTURE PLC-CL A	USD	23.356,61	0,03	48,85	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	2.432,58	0,00
47,69	CRH PLC	USD	2.975,33	0,00					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
23,76	ORSTED A/S	DKK	1.198,08	0,00	244,10	VOESTALPINE AG	EUR	6.946,95	0,01
42,80	PANDORA A/S	DKK	5.324,02	0,01				<b>31.555,26</b>	<b>0,04</b>
281,87	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	8.129,52	0,01		<b>Bermudes</b>			
			<b>99.204,68</b>	<b>0,12</b>	1.193,74	LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	20.024,42	0,03
	<b>Suede</b>							<b>20.024,42</b>	<b>0,03</b>
342,92	ASSA ABLOY AB-B	SEK	8.908,35	0,01		<b>Norvege</b>			
813,72	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	12.608,67	0,02	174,31	DNB BANK ASA	NOK	3.325,11	0,00
259,89	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	3.466,73	0,00	144,60	MOWI ASA	NOK	2.323,94	0,00
158,00	BOLIDEN AB	SEK	4.502,59	0,01	1.577,74	NORSK HYDRO ASA	NOK	9.658,98	0,01
163,93	EPIROC AB-A	SEK	2.968,64	0,00	384,36	ORKLA ASA	NOK	2.682,00	0,00
995,75	ERICSSON LM-B SHS	SEK	5.660,08	0,01	30,57	SALMAR ASA	NOK	1.532,64	0,00
218,71	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	4.895,71	0,01				<b>19.522,67</b>	<b>0,01</b>
54,45	EVOLUTION AB	SEK	5.872,70	0,01		<b>Malte</b>			
62,56	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	990,79	0,00	616,31	ENTAIN PLC	GBP	7.086,63	0,01
162,59	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	1.037,54	0,00				<b>7.086,63</b>	<b>0,01</b>
374,38	SANDVIK AB	SEK	7.324,40	0,01		<b>Nouvelle Zelande</b>			
284,38	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	3.527,77	0,00	189,70	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	2.571,47	0,00
88,99	SKF AB-B SHARES	SEK	1.618,70	0,00	455,51	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	1.454,24	0,00
529,06	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	5.182,52	0,01	19,02	XERO LTD	AUD	1.325,14	0,00
274,08	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	4.965,80	0,01				<b>5.350,85</b>	<b>0,00</b>
457,06	VOLVO AB-B SHS	SEK	10.738,22	0,01		<b>Jersey</b>			
			<b>84.269,21</b>	<b>0,11</b>	59,16	APTIV PLC	USD	4.845,28	0,01
	<b>Hong Kong</b>							<b>4.845,28</b>	<b>0,01</b>
2.537,01	AIA GROUP LTD	HKD	20.029,60	0,03		<b>Macao</b>			
555,13	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1.357,95	0,00	1.115,47	SANDS CHINA LTD	HKD	2.954,92	0,00
994,57	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	4.537,17	0,01				<b>2.954,92</b>	<b>0,00</b>
626,18	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	3.045,32	0,00				<b>20.738.028,97</b>	<b>26,49</b>
704,68	ESR GROUP LTD	HKD	874,13	0,00		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
828,30	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	4.201,18	0,01		<b>France</b>			
173,67	HANG SENG BANK LTD	HKD	1.842,25	0,00	197.252,14	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	152.759,95	0,20
770,54	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	2.152,87	0,00	394.504,28	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	370.812,32	0,48
4.968,51	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	3.438,77	0,00	39.450,43	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	38.412,65	0,05
345,62	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	10.722,41	0,01	197.252,14	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	182.890,98	0,23
1.301,89	LINK REIT	HKD	6.618,29	0,01	315.603,42	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	303.744,09	0,39
211,48	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	2.080,29	0,00	276.152,99	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	263.606,54	0,34
			<b>60.900,23</b>	<b>0,07</b>	197.252,14	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	159.065,80	0,20
	<b>Portugal</b>				98.626,07	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	92.034,08	0,12
8.176,29	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	37.169,43	0,05	78.900,86	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	80.723,43	0,10
292,00	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3.911,35	0,01	157.801,71	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	151.368,44	0,19
			<b>41.080,78</b>	<b>0,06</b>	355.053,85	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	249.585,10	0,32
	<b>Luxembourg</b>				157.801,71	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	100.824,25	0,13
7.396,68	AROUNDTOWN SA	EUR	18.343,75	0,02	197.252,14	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	184.458,37	0,24
122,23	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	7.230,94	0,01	157.801,71	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	139.952,76	0,18
611,06	TENARIS SA	EUR	9.752,46	0,01	394.504,28	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	325.398,96	0,42
			<b>35.327,15</b>	<b>0,04</b>	157.801,71	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	138.942,83	0,18
	<b>Singapour</b>				197.252,14	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	166.401,90	0,21
1.614,02	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	2.259,61	0,00	394.504,28	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	382.748,05	0,49
539,57	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	12.234,48	0,02	98.626,07	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	100.329,34	0,13
191,76	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	564,18	0,00					
300,67	KEPPEL CORP LTD	SGD	1.450,59	0,00					
579,55	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	5.138,64	0,01					
8.654,07	SEATRUM LTD	SGD	700,81	0,00					
3.945,20	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	6.660,41	0,01					
195,62	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3.809,94	0,00					
			<b>32.818,66</b>	<b>0,04</b>					
	<b>Autriche</b>								
855,91	AMS-OSRAM AG	CHF	1.997,76	0,00					
174,27	OMV AG	EUR	6.887,03	0,01					
187,63	VERBUND AG	EUR	15.723,52	0,02					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
591.756,42	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	558.937,61	0,72	197.252,14	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	190.495,98	0,24
138.076,50	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	146.450,84	0,19	118.351,28	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	103.101,89	0,13
216.977,35	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	251.034,12	0,32	197.252,14	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	165.213,66	0,21
98.626,07	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	119.787,28	0,15	118.351,28	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	104.634,37	0,13
118.351,28	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	115.013,95	0,15	276.152,99	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	230.667,28	0,30
118.351,28	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	113.511,31	0,15	197.252,14	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	187.056,49	0,24
197.252,14	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	150.418,56	0,19	355.053,85	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	240.310,21	0,31
197.252,14	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	179.110,98	0,23	197.252,14	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	181.374,25	0,23
			<b>5.218.324,49</b>	<b>6,70</b>	315.603,42	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	264.669,20	0,34
	<b>Italie</b>				98.626,07	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	95.476,25	0,12
315.603,42	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	296.677,66	0,38	197.252,14	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	174.006,90	0,22
138.076,50	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	136.594,91	0,18	157.801,71	LB BADEN-WUERT 2.875% 23-23/03/2026	EUR	158.209,38	0,20
394.504,28	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	354.649,48	0,45	78.900,86	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	72.472,00	0,09
197.252,14	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	191.336,69	0,25	78.900,86	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	76.894,14	0,10
394.504,28	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	376.261,65	0,48	118.351,28	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	87.165,61	0,11
197.252,14	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	177.678,81	0,23	118.351,28	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	100.483,07	0,13
256.427,78	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	211.134,33	0,27	157.801,71	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	139.158,67	0,18
315.603,42	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	298.609,03	0,38	197.252,14	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	195.653,67	0,25
276.152,99	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	235.181,56	0,30	197.252,14	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	177.629,20	0,23
394.504,28	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	369.701,79	0,47	355.053,85	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	336.741,84	0,43
276.152,99	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	268.732,76	0,34	197.252,14	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	131.205,20	0,17
98.626,07	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	76.793,71	0,10	118.351,28	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	112.233,39	0,14
98.626,07	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	86.942,83	0,11	78.900,86	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	70.144,28	0,09
394.504,28	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	390.623,85	0,50				<b>4.511.778,41</b>	<b>5,78</b>
157.801,71	ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	156.480,91	0,20		<b>Espagne</b>			
197.252,14	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	183.534,24	0,24	118.351,28	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	114.326,10	0,15
98.626,07	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	101.085,98	0,13	118.351,28	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	104.857,84	0,13
473.405,13	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	488.539,90	0,63	276.152,99	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	254.295,57	0,33
138.076,50	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	141.399,02	0,18	197.252,14	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	169.474,82	0,22
197.252,14	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	204.289,03	0,26	197.252,14	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	164.658,89	0,21
197.252,14	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	201.344,08	0,26	118.351,28	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	105.493,62	0,14
			<b>4.947.592,22</b>	<b>6,34</b>	118.351,28	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	116.205,52	0,15
	<b>Allemagne</b>				78.900,86	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	72.588,85	0,09
118.351,28	BAYERISCHE LNDKB 2.125% 22-01/09/2031	EUR	114.772,42	0,15	118.351,28	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	117.782,37	0,15
118.351,28	BAYERISCHE LNDKB 3.5% 23-11/01/2027	EUR	121.321,26	0,16	236.702,57	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	200.463,02	0,26
118.351,28	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	91.789,70	0,12					
98.626,07	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	103.512,99	0,13					
118.351,28	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	150.645,80	0,19					
59.175,64	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	74.649,48	0,10					
118.351,28	DT PFANDBRIEFBAN 5% 23-05/02/2027	EUR	121.232,21	0,16					
157.801,71	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	138.857,62	0,18					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
157.801,71	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	117.666,42	0,15	197.252,14	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	173.241,03	0,22
118.351,28	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	86.175,12	0,11	118.351,28	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	101.406,28	0,13
197.252,14	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	188.768,32	0,24	118.351,28	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	96.199,14	0,12
197.252,14	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	188.241,66	0,24	157.801,71	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	150.638,95	0,19
394.504,28	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	352.497,46	0,45	118.351,28	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	114.783,94	0,15
197.252,14	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	139.346,80	0,18	197.252,14	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	191.349,86	0,25
276.152,99	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	271.331,17	0,35	197.252,14	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	171.920,59	0,22
118.351,28	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	132.244,54	0,17				<b>1.926.416,16</b>	<b>2,47</b>
138.076,50	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	163.546,09	0,21		<b>Suisse</b>			
98.626,07	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	110.531,22	0,14	79,00	BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	CHF	1.595.617,31	2,06
78.900,86	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	97.021,23	0,12	118.351,28	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	122.823,02	0,16
			<b>3.267.516,63</b>	<b>4,19</b>	197.252,14	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	173.689,48	0,22
	<b>Pays-Bas</b>							<b>1.892.129,81</b>	<b>2,44</b>
276.152,99	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	265.528,17	0,34		<b>Belgique</b>			
197.252,14	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	197.986,35	0,25	394.504,28	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	332.314,62	0,43
197.252,14	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	185.444,19	0,24	394.504,28	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	267.107,01	0,34
157.801,71	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	147.562,64	0,19	157.801,71	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	134.903,67	0,17
157.801,71	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	118.158,45	0,15	197.252,14	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	205.200,49	0,26
197.252,14	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	179.098,41	0,23	197.252,14	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	221.551,12	0,28
157.801,71	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	146.442,35	0,19	118.351,28	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	87.050,85	0,11
197.252,14	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	183.486,68	0,24	315.603,42	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	332.857,46	0,43
78.900,86	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	80.185,87	0,10	118.351,28	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	96.572,52	0,12
197.252,14	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	186.020,03	0,24	197.252,14	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	147.256,26	0,19
118.351,28	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	100.376,65	0,13				<b>1.824.814,00</b>	<b>2,33</b>
197.252,14	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	191.947,10	0,25		<b>Autriche</b>			
157.801,71	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	140.756,59	0,18	197.252,14	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	173.318,08	0,22
197.252,14	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	178.372,41	0,23	118.351,28	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	120.459,49	0,15
197.252,14	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	184.399,43	0,24	157.801,71	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	123.280,06	0,16
157.801,71	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	147.884,66	0,19	355.053,85	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	350.438,50	0,45
			<b>2.633.649,98</b>	<b>3,39</b>	78.900,86	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	81.493,54	0,10
	<b>Etats-Unis</b>				138.076,50	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	159.955,04	0,21
118.351,28	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	111.113,32	0,14				<b>1.008.944,71</b>	<b>1,29</b>
98.626,07	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	101.418,28	0,13		<b>Grande-Bretagne</b>			
963,65	CITIGROUP GLOBAL 21-30/06/2023 FRN	EUR	231.902,67	0,30	197.252,14	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	192.319,10	0,25
118.351,28	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	95.748,90	0,12	157.801,71	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	156.522,74	0,20
197.252,14	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	158.476,23	0,20	118.351,28	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	104.924,66	0,13
118.351,28	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	113.763,48	0,15	197.252,14	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	195.081,38	0,25
118.351,28	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	114.453,49	0,15	197.252,14	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	189.822,08	0,24

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>838.669,96</b>	<b>1,07</b>	157.801,71	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	149.835,88	0,19
	<b>Japon</b>							<b>480.721,08</b>	<b>0,61</b>
118.351,28	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	120.184,32	0,15		<b>Iles Vierges Britanniques</b>			
118.351,28	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	95.391,34	0,12	394.504,28	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	367.346,60	0,47
118.351,28	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	113.555,23	0,15				<b>367.346,60</b>	<b>0,47</b>
394.504,28	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	337.625,95	0,43		<b>Bulgarie</b>			
			<b>666.756,84</b>	<b>0,85</b>	197.252,14	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	159.342,74	0,20
	<b>Canada</b>				197.252,14	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	206.868,18	0,27
197.252,14	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	191.184,17	0,25				<b>366.210,92</b>	<b>0,47</b>
197.252,14	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	175.814,50	0,23		<b>Slovaquie</b>			
197.252,14	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	165.487,54	0,21	78.900,86	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	75.804,00	0,10
78.900,86	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	77.178,13	0,10	197.252,14	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	173.592,08	0,22
			<b>609.664,34</b>	<b>0,79</b>	118.351,28	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	100.722,27	0,13
	<b>Indonesie</b>							<b>350.118,35</b>	<b>0,45</b>
78.900,86	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	61.789,23	0,08		<b>Slovenie</b>			
236.702,57	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	200.161,61	0,26	118.351,28	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	62.353,37	0,08
197.252,14	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	191.457,86	0,25	197.252,14	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	184.878,02	0,24
118.351,28	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	116.797,92	0,15	98.626,07	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	80.906,91	0,10
			<b>570.206,62</b>	<b>0,74</b>				<b>328.138,30</b>	<b>0,42</b>
	<b>Finlande</b>				197.252,14	<b>Mexique</b>			
197.252,14	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	145.574,05	0,19	197.252,14	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	169.143,71	0,22
118.351,28	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	105.853,09	0,14	197.252,14	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	153.486,82	0,20
118.351,28	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	110.512,13	0,14				<b>322.630,53</b>	<b>0,42</b>
197.252,14	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	179.263,59	0,23		<b>Chili</b>			
			<b>541.202,86</b>	<b>0,70</b>	157.801,71	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	130.285,04	0,17
	<b>Luxembourg</b>				180.052,94	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	183.991,60	0,24
118.351,28	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	94.935,03	0,12				<b>314.276,64</b>	<b>0,41</b>
78.900,86	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	73.589,08	0,09		<b>Australie</b>			
118.351,28	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	100.803,00	0,13	118.351,28	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	101.186,50	0,13
118.351,28	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	96.187,25	0,12	197.252,14	WESTPAC BANKING 3.457% 23-04/04/2025	EUR	197.547,31	0,25
157.801,71	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	150.658,17	0,19				<b>298.733,81</b>	<b>0,38</b>
			<b>516.172,53</b>	<b>0,65</b>		<b>Danemark</b>			
	<b>Suede</b>				315.603,42	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	265.107,10	0,34
197.252,14	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	188.351,98	0,24				<b>265.107,10</b>	<b>0,34</b>
118.351,28	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	116.000,70	0,15		<b>Pologne</b>			
197.252,14	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	181.438,87	0,23	157.801,71	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	148.706,02	0,19
			<b>485.791,55</b>	<b>0,62</b>	98.626,07	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	98.310,47	0,13
	<b>Irlande</b>							<b>247.016,49</b>	<b>0,32</b>
197.252,14	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	172.647,56	0,22		<b>Norvege</b>			
197.252,14	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	158.237,64	0,20	236.702,57	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	229.483,04	0,29
								<b>229.483,04</b>	<b>0,29</b>
						<b>Iles Caimans</b>			
					197.252,14	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	194.297,30	0,25

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>194.297,30</b>	<b>0,25</b>
	<b>Emirats Arabes Unis</b>			
197.252,14	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	172.919,11	0,22
			<b>172.919,11</b>	<b>0,22</b>
	<b>Perou</b>			
197.252,14	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	154.781,29	0,20
			<b>154.781,29</b>	<b>0,20</b>
	<b>Lettonie</b>			
118.351,28	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	93.195,72	0,12
			<b>93.195,72</b>	<b>0,12</b>
	<b>Singapour</b>			
78.900,86	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	74.341,49	0,10
			<b>74.341,49</b>	<b>0,10</b>
	<b>Lituanie</b>			
98.626,07	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	51.563,68	0,07
			<b>51.563,68</b>	<b>0,07</b>
			<b>35.770.512,56</b>	<b>45,89</b>
	<b>Autres valeurs mobilières</b>			
	<b>Organismes de placement collectif</b>			
	<b>Norvege</b>			
10.000,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.812.700,86	2,34
4.683,00	UBS ETC ON CMC1 COMP USD	USD	620.641,11	0,80
			<b>2.433.341,97</b>	<b>3,14</b>
			<b>2.433.341,97</b>	<b>3,14</b>
	<b>Garantie</b>			
	<b>Canada</b>			
3,12	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Fonds</b>			
	<b>Organismes de placement collectif</b>			
	<b>Luxembourg</b>			
6.500,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ	EUR	684.717,80	0,88
27.482,77	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	274.914,80	0,35
5.267,14	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	77.911,68	0,10
1.255,35	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	1.577.836,86	2,03
3.261,80	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	410.088,62	0,53
6.988,48	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	657.990,36	0,84
1.140,00	PICTET-GLOBAL EMRG DEBT-IUSD	USD	439.529,26	0,56
8.405,81	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	943.720,63	1,22
4.934,44	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	1.088.823,84	1,41
37.568,39	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	3.522.685,24	4,53
			<b>9.678.219,09</b>	<b>12,45</b>
	<b>Irlande</b>			
226.058,97	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	1.099.956,52	1,42
2.440,00	ISHARES USD TIPS	USD	519.299,33	0,67
195.007,09	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	2.272.684,81	2,93
1.610,44	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	1.825.722,49	2,35
14.585,00	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	1.278.011,21	1,65
13.740,51	TWELVE CAT BOND-SI1 EUR ACC	EUR	1.637.731,03	2,11
			<b>8.633.405,39</b>	<b>11,13</b>
			<b>18.311.624,48</b>	<b>23,58</b>

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	<b>Total securities portfolio</b>		<b>77.253.507,98</b>	<b>99,10</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
1.081,04	EUR	1.201,07	USD 02/01/24	1.087,29 (6,16)
146,84	CHF	175,67	USD 03/01/24	316,97 (1,04)
1.265,72	EUR	1.176,47	CHF 03/01/24	1.265,43 0,07
371,73	USD	310,90	CHF 03/01/24	670,92 2,01
2,18	CHF	2,35	EUR 03/01/24	2,34 0,00
			<b>Total des contrats de change à terme</b>	<b>(5,12)</b>

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
(35,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 33	EUR	1.582,50	(980,00)
35,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 38	EUR	1.582,50	2.905,00
			<b>Total des options</b>	<b>1.925,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>77.253.507,98</b>	<b>99,10</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1.919,88</b>	<b>-</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>746.785,55</b>	<b>0,96</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(43.828,96)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>77.958.384,45</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		123.075.664,49
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		24.750.748,96
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	147.826.413,45
Options à la valeur de marché	2j	3.740,00
Avoirs en banque		2.193.257,68
A recevoir sur vente de titres		16.082,65
A recevoir sur souscriptions d'actions		10.191,24
Remboursement sur taxes à recevoir		2.738,67
Plus-value non réalisée sur futures	2g	32.483,60
Dividendes à recevoir		297.317,04
Dépenses payées d'avance et autres actifs		3.662,14
<b>Total actifs</b>		<b>150.385.886,47</b>
<b>Total des passifs</b>		
Découvert bancaire		32.483,60
Charges à payer		577.149,71
A payer sur rachats		9.887,08
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2i	13,02
Autres à payer		1.043,64
<b>Total charges</b>		<b>620.577,05</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>149.765.309,42</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.659.174,70
Intérêts sur obligations	2e	457.267,65
Intérêts bancaires		82.596,99
Autres revenus		5.153,78
<b>Total revenus</b>		<b>2.204.193,12</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	2.031.008,49
Commission de banque dépositaire	4	17.129,07
Frais d'administration		65.478,20
Frais professionnels		30.828,86
Frais de transaction	2k	13.996,13
Taxe d'abonnement	3	65.005,15
Intérêts bancaires et charges		18.816,31
Autres charges		77.096,39
<b>Total passifs</b>		<b>2.319.358,60</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(115.165,48)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	3.600.719,55
Change		(36.366,20)
Futures	2g	(190.733,53)
Contrat de change à terme		2.342,02
Options	2j	(90.848,93)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>3.169.947,43</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		10.425.325,83
Futures		(65.353,22)
Contrat de change à terme		(12,39)
Options		(9.237,41)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>13.520.670,24</b>
Souscriptions		1.633.603,03
Rachats		(1.252.682,36)
Actifs nets en début d'exercice		135.863.718,51
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>149.765.309,42</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	1.628.860,22	18.953,77	14.007,17	1.633.806,82

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>									
264,44	3M CO	USD	26.258,62	0,02	2.016,07	CATALENT INC	USD	83.114,02	0,06
1.234,01	ABBOTT LABORATORIES	USD	123.328,72	0,08	246,47	CATERPILLAR INC	USD	66.239,92	0,04
1.021,66	ABBVIE INC	USD	143.124,56	0,10	489,22	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	78.760,54	0,05
392,37	ADOBE INC	USD	211.530,32	0,14	857,26	CBRE GROUP INC - A	USD	72.808,76	0,05
1.365,01	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	183.821,67	0,12	140,14	CENCORA INC	USD	25.814,92	0,02
104,19	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	25.866,06	0,02	917,76	CENTENE CORP	USD	61.388,93	0,04
432,61	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	46.610,90	0,03	958,44	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	69.116,17	0,05
338,35	ALBEMARLE CORP	USD	45.770,43	0,03	343,72	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	74.297,10	0,05
1.873,00	ALCOA CORP	USD	58.581,58	0,04	253,88	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	90.182,82	0,06
55,20	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	13.825,10	0,01	273,64	CHENIERE ENERGY INC	USD	42.364,67	0,03
174,15	ALLSTATE CORP	USD	22.043,48	0,01	16,90	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	34.860,98	0,02
4.214,59	ALPHABET INC-CL C	USD	539.027,93	0,36	85,58	CINTAS CORP	USD	46.567,82	0,03
3.400,30	AMAZON.COM INC	USD	472.129,37	0,32	3.231,12	CISCO SYSTEMS INC	USD	147.654,82	0,10
309,37	AMERICAN EXPRESS CO	USD	52.595,71	0,04	761,23	CITIGROUP INC	USD	35.503,26	0,02
688,06	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	42.274,68	0,03	4.326,85	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	81.550,66	0,05
196,41	AMERICAN TOWER CORP	USD	38.610,81	0,03	571,70	CME GROUP INC	USD	109.210,61	0,07
276,64	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	33.302,07	0,02	1.425,97	COCA-COLA CO/THE	USD	75.839,32	0,05
455,57	AMETEK INC	USD	68.097,17	0,05	1.579,01	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	108.407,01	0,07
200,47	AMGEN INC	USD	52.349,39	0,03	437,95	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	31.415,84	0,02
560,12	AMPHENOL CORP-CL A	USD	50.421,66	0,03	3.332,44	COMCAST CORP-CLASS A	USD	133.098,39	0,09
612,48	ANALOG DEVICES INC	USD	111.024,96	0,07	2.473,41	CONAGRA BRANDS INC	USD	63.970,81	0,04
214,79	ANSYS INC	USD	70.360,06	0,05	1.068,42	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	87.677,24	0,06
5.648,48	APPLE INC	USD	989.845,16	0,66	114,46	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	25.092,42	0,02
991,29	APPLIED MATERIALS INC	USD	146.380,17	0,10	1.011,55	COPART INC	USD	44.787,99	0,03
1.230,10	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	80.477,06	0,05	651,05	CORNING INC	USD	18.052,42	0,01
573,50	ARROW ELECTRONICS INC	USD	64.071,11	0,04	1.631,53	CORTEVA INC	USD	71.027,46	0,05
303,04	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	61.301,43	0,04	176,08	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	105.697,63	0,07
6.430,54	AT&T INC	USD	97.449,22	0,07	230,64	CROWN CASTLE INC	USD	24.242,35	0,02
323,92	ATMOS ENERGY CORP	USD	34.038,44	0,02	1.141,21	CSX CORP	USD	35.889,65	0,02
193,62	AUTODESK INC	USD	42.928,08	0,03	1.406,47	CVS HEALTH CORP	USD	100.547,04	0,07
219,94	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	46.289,64	0,03	595,01	DANAHER CORP	USD	125.572,76	0,08
14,12	AUTOZONE INC	USD	32.822,08	0,02	133,08	DEERE & CO	USD	48.098,62	0,03
145,49	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	24.970,87	0,02	1.967,65	DELTA AIR LINES INC	USD	72.371,72	0,05
3.273,13	AVANTOR INC	USD	68.387,17	0,05	1.590,14	DENTSPLY SIRONA INC	USD	51.231,82	0,03
1.216,52	BAKER HUGHES CO	USD	37.663,39	0,03	237,70	DEXCOM INC	USD	26.716,66	0,02
2.908,43	BANK OF AMERICA CORP	USD	89.202,51	0,06	324,35	DOCUSIGN INC	USD	17.675,92	0,01
760,59	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	35.955,30	0,02	108,69	DOLLAR GENERAL CORP	USD	13.336,74	0,01
311,94	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	10.956,60	0,01	136,29	DOLLAR TREE INC	USD	17.554,97	0,01
367,35	BECTON DICKINSON AND CO	USD	80.819,42	0,05	707,70	DOVER CORP	USD	98.763,47	0,07
1.470,00	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	70.169,90	0,05	1.720,36	DOW INC	USD	86.014,06	0,06
281,16	BIOGEN INC	USD	66.323,27	0,04	603,37	DR HORTON INC	USD	83.013,00	0,06
155,97	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	13.714,10	0,01	1.385,83	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	96.649,67	0,06
83,01	BLACKROCK INC	USD	61.201,38	0,04	823,25	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	67.423,51	0,05
1.615,30	BLOCK INC	USD	116.265,21	0,08	542,15	EBAY INC	USD	21.334,51	0,01
20,33	BOOKING HOLDINGS INC	USD	65.327,47	0,04	389,39	EDISON INTERNATIONAL	USD	25.238,92	0,02
690,58	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	79.489,16	0,05	426,40	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	29.610,50	0,02
1.546,27	BORGWARNER INC	USD	50.378,10	0,03	7.481,77	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	101.188,33	0,07
290,97	BOSTON PROPERTIES INC	USD	18.952,05	0,01	794,37	ELECTRONIC ARTS INC	USD	98.346,48	0,07
2.094,92	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	106.732,58	0,07	101,41	ELEVANCE HEALTH INC	USD	43.026,09	0,03
1.862,35	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	86.352,93	0,06	313,86	ELI LILLY & CO	USD	165.036,69	0,11
278,51	BROADCOM INC	USD	282.986,06	0,19	424,05	EMERSON ELECTRIC CO	USD	37.270,44	0,02
995,92	BROWN & BROWN INC	USD	63.939,26	0,04	102,27	ENPHASE ENERGY INC	USD	12.478,78	0,01
709,41	BUNGE GLOBAL SA	USD	65.261,04	0,04	603,24	ENERGY CORP	USD	55.105,71	0,04
1.630,78	CAMPBELL SOUP CO	USD	63.465,56	0,04	310,83	EQUIFAX INC	USD	70.236,11	0,05
969,39	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	115.854,59	0,08	60,76	EQUINIX INC	USD	44.779,29	0,03
221,01	CARDINAL HEALTH INC	USD	20.063,24	0,01	459,78	EQUITY RESIDENTIAL	USD	26.013,74	0,02
306,55	CARLISLE COS INC	USD	87.124,04	0,06	165,17	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	22.061,90	0,01
2.401,68	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	90.662,30	0,06	2.405,93	EXELON CORP	USD	78.081,35	0,05
749,89	CARRIER GLOBAL CORP	USD	39.128,97	0,03	548,05	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	63.296,52	0,04
					1.502,14	EXXON MOBIL CORP	USD	136.241,60	0,09
					475,07	F5 INC	USD	77.283,23	0,05
					439,83	FEDEX CORP	USD	100.965,57	0,07

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
426,40	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	23.469,15	0,02	861,97	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	114.612,67	0,08
956,00	FISERV INC	USD	115.431,17	0,08	54,56	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	14.639,76	0,01
291,77	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	74.607,12	0,05	215,45	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	43.703,78	0,03
604,59	FMC CORP	USD	34.650,27	0,02	628,77	MARSH & MCLENNAN COS	USD	107.459,16	0,07
1.834,62	FORD MOTOR CO	USD	20.494,42	0,01	1.606,32	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	89.138,81	0,06
1.375,44	FORTIVE CORP	USD	91.616,90	0,06	400,73	MASCO CORP	USD	24.366,86	0,02
300,06	FORTREA HOLDINGS INC	USD	9.569,77	0,01	337,83	MASTERCARD INC - A	USD	130.377,98	0,09
1.419,48	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	98.804,28	0,07	733,78	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	45.323,06	0,03
2.056,61	FOX CORP - CLASS A	USD	55.369,32	0,04	273,00	MCDONALDS CORP	USD	73.112,89	0,05
2.587,32	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	70.406,86	0,05	73,17	MCKESSON CORP	USD	30.304,25	0,02
1.112,11	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	43.310,49	0,03	8.500,35	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	39.090,91	0,03
1.230,64	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	86.384,02	0,06	25,25	MERCADOLIBRE INC	USD	36.146,40	0,02
594,23	GENERAC HOLDINGS INC	USD	70.431,39	0,05	1.602,76	MERCK & CO. INC.	USD	157.816,74	0,11
588,36	GENERAL ELECTRIC CO	USD	68.346,05	0,05	367,35	METLIFE INC	USD	22.044,73	0,01
1.117,95	GENERAL MILLS INC	USD	65.752,07	0,04	856,99	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	70.473,91	0,05
1.979,22	GENERAL MOTORS CO	USD	64.860,23	0,04	1.654,54	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	128.810,21	0,09
1.272,79	GILEAD SCIENCES INC	USD	93.490,53	0,06	2.577,88	MICROSOFT CORP	USD	875.775,57	0,58
645,67	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	74.781,27	0,05	731,84	MODERNA INC	USD	65.449,34	0,04
146,56	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	51.265,52	0,03	1.031,10	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	57.171,86	0,04
847,88	HALLIBURTON CO	USD	27.793,23	0,02	660,03	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	43.175,71	0,03
1.082,68	HASBRO INC	USD	50.446,34	0,03	538,30	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	27.980,81	0,02
132,22	HCA HEALTHCARE INC	USD	32.375,02	0,02	589,86	MORGAN STANLEY	USD	50.001,68	0,03
845,55	HENRY SCHEIN INC	USD	58.219,70	0,04	1.874,08	MOSAIC CO/THE	USD	61.261,99	0,04
133,08	HERSHEY CO/THE	USD	22.179,62	0,01	1.167,87	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	61.572,89	0,04
5.721,98	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	88.938,91	0,06	187,85	NETFLIX INC	USD	83.412,05	0,06
1.634,70	HF SINCLAIR CORP	USD	82.278,66	0,05	7.146,57	NEWELL BRANDS INC	USD	57.061,30	0,04
378,26	HOME DEPOT INC	USD	118.945,62	0,08	1.166,02	NEWMONT CORP	USD	44.016,85	0,03
187,04	HUMANA INC	USD	77.144,96	0,05	867,99	NEXTERA ENERGY INC	USD	47.947,24	0,03
304,07	IDEX CORP	USD	59.749,32	0,04	522,68	NIKE INC -CL B	USD	51.489,49	0,03
165,81	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	39.308,86	0,03	294,16	NORDSON CORP	USD	70.440,28	0,05
159,82	ILLUMINA INC	USD	20.563,30	0,01	122,17	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	26.158,25	0,02
221,01	INCYTE CORP	USD	12.550,53	0,01	656,01	NUCOR CORP	USD	104.038,37	0,07
1.125,93	INGERSOLL-RAND INC	USD	79.278,08	0,05	913,14	NVIDIA CORP	USD	409.363,38	0,27
4.012,95	INTEL CORP	USD	183.055,79	0,12	713,60	OMNICOM GROUP	USD	56.027,51	0,04
1.271,65	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	148.041,23	0,10	695,98	ONEOK INC	USD	44.430,66	0,03
2.466,16	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	80.928,95	0,05	742,83	ORACLE CORP	USD	71.448,82	0,05
1.801,69	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	53.725,28	0,04	360,72	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	29.281,35	0,02
424,90	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	62.986,42	0,04	609,45	OWENS CORNING	USD	82.067,66	0,05
945,15	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	70.031,87	0,05	458,28	PACCAR INC	USD	40.586,16	0,03
307,89	INTUIT INC	USD	175.044,33	0,12	175,65	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	47.000,73	0,03
173,51	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	53.152,63	0,04	5.315,73	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	72.903,93	0,05
4.278,65	INVESCO LTD	USD	69.990,60	0,05	122,81	PARKER HANNIFIN CORP	USD	51.357,36	0,03
335,07	IQVIA HOLDINGS INC	USD	70.592,40	0,05	1.632,30	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	93.211,17	0,06
407,82	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	60.501,74	0,04	495,51	PEPSICO INC	USD	75.982,35	0,05
548,77	JM SMUCKER CO/THE	USD	62.484,91	0,04	4.014,01	PFIZER INC	USD	104.615,30	0,07
1.277,87	JOHNSON & JOHNSON	USD	181.133,30	0,12	1.094,80	PHILLIPS 66	USD	131.655,91	0,09
1.071,03	JPMORGAN CHASE & CO	USD	165.117,04	0,11	300,38	PHINIA INC	USD	8.323,54	0,01
2.282,89	JUNIPER NETWORKS INC	USD	60.985,91	0,04	272,36	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	38.371,44	0,03
2.001,70	KEURIG DR PEPPER INC	USD	60.432,48	0,04	216,73	PPG INDUSTRIES INC	USD	29.504,34	0,02
167,31	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	18.299,20	0,01	1.266,17	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	167.038,75	0,11
2.641,63	KINDER MORGAN INC	USD	42.303,44	0,03	330,77	PROGRESSIVE CORP	USD	47.411,81	0,03
1.156,56	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	61.154,74	0,04	437,74	PROLOGIS INC	USD	53.571,84	0,04
2.125,82	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	70.703,44	0,05	234,92	PRTIDENTIAL FINANCIAL INC	USD	22.165,70	0,01
396,45	KROGER CO	USD	16.211,08	0,01	490,75	PTC INC	USD	78.154,14	0,05
288,98	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	59.400,03	0,04	938,48	PULTEGROUP INC	USD	87.922,41	0,06
824,65	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	80.579,63	0,05	717,48	QORVO INC	USD	74.160,63	0,05
587,65	LENNAR CORP-A	USD	79.360,44	0,05	1.137,65	QUALCOMM INC	USD	150.217,69	0,10
1.117,86	LKQ CORP	USD	48.462,80	0,03	509,04	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	63.435,97	0,04
457,85	LOEWS CORP	USD	28.793,70	0,02	46,43	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	37.056,72	0,02
268,72	LOWES COS INC	USD	54.223,32	0,04	274,70	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	69.940,60	0,05
77,45	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	35.702,65	0,02	283,71	RESMED INC	USD	44.432,23	0,03
					547,20	REVVITY INC	USD	54.870,71	0,04

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
974,48	ROBERT HALF INC	USD	77.770,99	0,05	225,93	WASTE MANAGEMENT INC	USD	36.434,41	0,02
1.555,86	ROLLINS INC	USD	61.648,59	0,04	353,23	WELLTOWER INC	USD	29.149,95	0,02
143,48	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	70.936,67	0,05	2.268,45	WESTERN DIGITAL CORP	USD	108.694,14	0,07
358,29	S&P GLOBAL INC	USD	143.308,34	0,10	578,77	WESTLAKE CORP	USD	73.808,00	0,05
426,19	SALESFORCE INC	USD	102.463,95	0,07	2.320,73	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	88.488,80	0,06
97,13	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	22.356,47	0,01	865,00	WEYERHAEUSER CO	USD	27.485,10	0,02
1.286,48	SCHLUMBERGER LTD	USD	60.838,82	0,04	215,66	YUM! BRANDS INC	USD	25.481,44	0,02
694,91	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	43.752,17	0,03	248,89	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	62.039,28	0,04
578,73	SEMPRA	USD	39.120,09	0,03	456,79	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	50.295,38	0,03
1.650,46	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	56.417,41	0,04	239,20	ZOETIS INC	USD	42.692,05	0,03
117,46	SERVICENOW INC	USD	74.693,08	0,05	333,55	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	22.069,40	0,01
160,25	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	45.382,72	0,03				<b>24.122.701,05</b>	<b>16,14</b>
213,31	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	27.860,42	0,02		<b>France</b>			
866,48	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	89.357,71	0,06	676,84	ACCOR SA	EUR	23.391,73	0,02
258,75	SNAP-ON INC	USD	67.915,98	0,05	4.600,39	AIR LIQUIDE SA	EUR	810.588,42	0,54
218,44	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	39.792,83	0,03	884,29	ALSTOM	EUR	10.730,85	0,01
154,47	SPLUNK INC	USD	21.263,69	0,01	243,75	ARKEMA	EUR	24.899,46	0,02
815,23	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	73.135,74	0,05	15.726,44	AXA SA	EUR	462.829,25	0,31
531,24	STARBUCKS CORP	USD	46.133,62	0,03	9.200,20	BNP PARIBAS	EUR	574.552,42	0,38
364,14	STATE STREET CORP	USD	25.850,73	0,02	670,85	BOUYGUES SA	EUR	22.956,58	0,02
681,57	STEEL DYNAMICS INC	USD	73.472,90	0,05	1.438,15	CAPGEMINI SE	EUR	272.960,65	0,18
144,63	STRYKER CORP	USD	39.163,23	0,03	4.481,91	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	297.553,76	0,20
2.390,10	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	83.020,22	0,06	455,34	COVIVIO	EUR	22.530,41	0,02
282,91	SYNOPSYS INC	USD	132.512,32	0,09	9.511,42	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	122.297,79	0,08
595,85	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	58.799,97	0,04	5.577,58	DANONE	EUR	326.344,48	0,22
209,67	TARGET CORP	USD	27.055,11	0,02	5.411,61	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	239.517,88	0,16
161,18	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	64.815,38	0,04	203,66	EIFPAGE	EUR	19.710,34	0,01
260,15	TELEFLEX INC	USD	58.822,25	0,04	18.700,88	ENGIE	EUR	298.466,09	0,20
688,78	TERADYNE INC	USD	68.862,58	0,05	2.648,51	ESSILORLUXOTTICA	EUR	479.274,93	0,32
1.062,47	TESLA INC	USD	243.513,20	0,16	278,98	HERMES INTERNATIONAL	EUR	533.080,95	0,36
388,10	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	60.331,56	0,04	191,99	IPSEN	EUR	20.677,75	0,01
381,27	THE CIGNA GROUP	USD	103.337,47	0,07	663,98	KERING	EUR	264.430,62	0,18
168,59	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	81.337,52	0,05	2.912,91	LEGRAND SA	EUR	274.396,28	0,18
86,72	THOMSON REUTERS CORP	CAD	11.458,49	0,01	2.045,47	LOREAL	EUR	923.119,27	0,62
630,94	TJX COMPANIES INC	USD	53.255,37	0,04	2.354,80	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.721.360,22	1,15
968,62	TRANSUNION	USD	60.704,74	0,04	7.852,10	MICHELIN (CGDE)	EUR	254.093,83	0,17
156,82	TRAVELERS COS INC/THE	USD	26.878,80	0,02	18.529,56	ORANGE	EUR	191.039,78	0,13
1.338,82	TRIMBLE INC	USD	65.011,02	0,04	1.818,88	PERNOD RICARD SA	EUR	291.567,06	0,19
3.162,17	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	106.746,40	0,07	439,01	PUBLICIS GROUPE	EUR	36.876,63	0,02
1.425,85	TWILIO INC - A	USD	99.609,11	0,07	644,86	RENAULT SA	EUR	23.953,33	0,02
174,34	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	66.014,27	0,04	9.809,64	SANOFI	EUR	875.608,64	0,58
1.302,56	TYSON FOODS INC-CL A	USD	63.285,50	0,04	4.860,15	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	881.437,29	0,59
837,61	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	47.876,54	0,03	6.938,50	SOCIETE GENERALE SA	EUR	166.766,95	0,11
2.306,68	UGI CORP	USD	51.660,84	0,03	94,57	SODEXO SA	EUR	9.411,17	0,01
240,91	UNION PACIFIC CORP	USD	53.653,15	0,04	136,31	TELEPERFORMANCE	EUR	18.279,82	0,01
263,80	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	37.566,94	0,03	20.258,46	TOTALENERGIES SE	EUR	1.244.072,29	0,83
467,31	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	222.051,07	0,15	1.227,33	VALEO	EUR	17.029,19	0,01
1.000,43	US BANCORP	USD	39.513,56	0,03	6.520,89	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	186.823,41	0,12
890,21	VALERO ENERGY CORP	USD	104.836,18	0,07	4.887,73	VINCI SA	EUR	555.051,07	0,37
414,85	VENTAS INC	USD	19.134,12	0,01	1.146,55	VIVENDI SE	EUR	11.073,43	0,01
374,40	VERALTO CORP	USD	28.144,94	0,02	216,41	WENDEL	EUR	17.475,10	0,01
286,05	VERISIGN INC	USD	53.416,44	0,04	994,10	WORLDLINE SA - WI	EUR	15.662,09	0,01
3.278,45	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	111.265,28	0,07				<b>12.541.891,21</b>	<b>8,38</b>
115,10	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	42.646,03	0,03		<b>Suisse</b>			
3.788,23	VF CORP	USD	65.363,45	0,04	9.787,29	ABB LTD-REG	CHF	390.038,82	0,26
650,41	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	153.320,76	0,10	1.048,99	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	46.587,86	0,03
169,45	VULCAN MATERIALS CO	USD	34.581,40	0,02	3.051,21	ALCON INC	CHF	215.097,55	0,14
992,27	WABTEC CORP	USD	114.044,24	0,08	119,60	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	19.296,19	0,01
409,50	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	9.860,75	0,01	48,64	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	13.236,29	0,01
528,03	WALMART INC	USD	75.319,09	0,05	677,01	ARBONIA AG	CHF	7.012,56	0,00
743,90	WALT DISNEY CO/THE	USD	60.877,88	0,04	7.745,11	ARYZTA AG	CHF	12.887,69	0,01
6.682,68	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	70.719,71	0,05	689,29	AVOLTA AG	CHF	24.496,35	0,02

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
287,72	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	40.572,64	0,03	189,43	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	52.608,94	0,04
197,43	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	22.828,82	0,02	4.192,35	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1.093.292,95	0,73
23,78	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	36.046,10	0,02	2.703,35	SANDOZ GROUP AG	CHF	77.840,86	0,05
398,81	BB BIOTECH AG-REG	CHF	18.123,80	0,01	166,83	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	35.457,94	0,02
63,69	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	31.539,05	0,02	227,75	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	51.224,50	0,03
130,76	BKW AG	CHF	20.829,45	0,01	11,05	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	6.190,54	0,00
54,16	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	12.816,84	0,01	83,36	SENSIRION HOLDING AG	CHF	7.441,85	0,00
57,66	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	21.792,76	0,01	139,66	SFS GROUP AG	CHF	15.533,05	0,01
20,91	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	11.402,94	0,01	923,42	SGS SA-REG	CHF	71.692,16	0,05
359,02	CALIDA HOLDING-REG	CHF	11.391,90	0,01	27,56	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	25.197,80	0,02
214,79	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	14.959,38	0,01	2.141,09	SIG GROUP AG	CHF	44.240,50	0,03
5,75	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	62.329,77	0,04	930,86	SIKA AG-REG	CHF	272.037,86	0,18
0,68	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	73.911,12	0,05	733,20	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	12.996,79	0,01
222,08	CHUBB LTD	USD	45.119,54	0,03	315,56	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	92.697,28	0,06
3.173,40	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	393.389,47	0,26	29,59	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	15.754,31	0,01
1.574,38	CLARIANT AG-REG	CHF	21.032,44	0,01	699,55	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	102.031,97	0,07
49,99	COMET HOLDING AG-REG	CHF	14.314,18	0,01	134,76	SULZER AG-REG	CHF	12.400,36	0,01
51,91	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	10.954,52	0,01	180,86	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	112.326,27	0,08
276,62	DKSH HOLDING AG	CHF	17.257,08	0,01	512,32	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	49.402,51	0,03
92,60	DOCMORRIS AG	CHF	7.410,46	0,00	1.752,48	SWISS RE AG	CHF	177.529,33	0,12
22,94	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	11.078,36	0,01	159,33	SWISSCOM AG-REG	CHF	86.135,69	0,06
1.594,31	DSM-FIRMENICH AG	EUR	146.915,41	0,10	77,78	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	17.099,95	0,01
16,51	EMMI AG-REG	CHF	16.181,58	0,01	86,23	TECAN GROUP AG-REG	CHF	32.036,76	0,02
47,79	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	34.726,10	0,02	414,65	TEMENOS AG - REG	CHF	34.565,06	0,02
532,67	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	34.835,03	0,02	88,15	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	11.330,25	0,01
135,10	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	25.545,93	0,02	18.451,36	UBS GROUP AG-REG	CHF	514.820,25	0,34
10,37	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	11.756,91	0,01	172,41	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	17.617,24	0,01
513,62	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	9.225,98	0,01	166,04	VAT GROUP AG	CHF	75.188,20	0,05
383,70	GALENICA AG	CHF	30.066,57	0,02	239,76	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	14.054,93	0,01
608,10	GARMIN LTD	USD	70.881,35	0,05	1,35	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	11.028,47	0,01
214,28	GEBERIT AG-REG	CHF	123.356,79	0,08	873,14	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	409.288,50	0,27
48,36	GIVAUDAN-REG	CHF	179.084,97	0,12				<b>9.726.745,85</b>	<b>6,47</b>
6,54	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	11.954,78	0,01					
225,84	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	27.862,34	0,02		<b>Allemagne</b>			
3.256,47	HOLCIM LTD	CHF	230.758,89	0,15	1.450,22	ADIDAS AG	EUR	266.985,03	0,18
150,82	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	10.998,94	0,01	8.135,17	BASF SE	EUR	395.206,65	0,26
923,87	IDORSIA LTD	CHF	2.186,20	0,00	8.896,22	BAYER AG-REG	EUR	297.934,50	0,20
12,12	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	15.770,98	0,01	3.122,65	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	313.639,34	0,21
5,13	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	14.536,40	0,01	768,91	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	68.663,34	0,05
1.252,28	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	63.307,80	0,04	800,49	BEIERSDORF AG	EUR	108.065,59	0,07
50,27	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	11.734,36	0,01	283,80	BRENTNAG SE	EUR	23.566,87	0,02
38,55	KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	8.251,71	0,01	438,65	CONTINENTAL AG	EUR	33.644,46	0,02
340,36	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	105.290,39	0,07	5.477,50	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	186.289,90	0,12
164,12	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	13.425,34	0,01	18.280,83	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	225.036,99	0,15
4,40	LEM HOLDING SA-REG	CHF	9.740,85	0,01	1.659,51	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	306.511,27	0,20
1.004,52	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	85.617,02	0,06	2.362,67	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	18.950,97	0,01
450,77	LONZA GROUP AG-REG	CHF	170.573,70	0,11	28.178,29	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	609.073,69	0,41
169,65	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	13.101,64	0,01	9.055,84	DHL GROUP	EUR	404.796,18	0,27
239,59	MEDMIX AG	CHF	4.886,12	0,00	1.166,30	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	93.187,00	0,06
22.085,51	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	4.589,57	0,00	22.601,44	E.ON SE	EUR	274.268,51	0,18
539,37	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	7.855,35	0,01	1.087,41	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	20.106,21	0,01
60,70	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	17.073,49	0,01	163,03	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	6.178,82	0,00
588,46	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	2.383,10	0,00	1.004,86	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	28.497,96	0,02
295,50	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	5.517,78	0,00	525,76	HANNOVER RUECK SE	EUR	113.143,24	0,08
15.945,50	NESTLE SA-REG	CHF	1.660.068,09	1,11	312,86	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	25.297,64	0,02
12.651,10	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.143.592,88	0,76	535,76	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	34.609,80	0,02
1.806,59	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	7.368,61	0,00	1.816,85	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	131.757,85	0,09
137,30	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	178.836,54	0,12	11.535,67	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	434.491,10	0,29
301,47	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	38.069,36	0,03	407,32	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	32.455,47	0,02
					7.652,37	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	476.436,83	0,32

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.106,68	MERCK KGAA	EUR	157.757,90	0,11	552,94	ASAHU GROUP HOLDINGS LTD	JPY	18.562,19	0,01
1.190,64	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	448.633,70	0,30	2.754,59	ASAHU KASEI CORP	JPY	18.421,90	0,01
151,69	PUMA SE	EUR	7.660,35	0,01	1.743,25	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	18.855,97	0,01
8.948,87	SAP SE	EUR	1.249.620,51	0,83	552,94	BRIDGESTONE CORP	JPY	20.681,87	0,01
251,40	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	84.192,53	0,06	927,99	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	13.627,79	0,01
6.613,02	SIEMENS AG-REG	EUR	1.114.161,69	0,74	1.012,40	CANON INC	JPY	23.585,02	0,02
915,70	SIEMENS ENERGY AG	EUR	10.805,30	0,01	267,44	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	7.200,52	0,00
2.422,56	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	128.831,85	0,09	492,08	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	9.405,08	0,01
7.006,65	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	16.500,67	0,01	663,24	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	16.490,20	0,01
1.487,12	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	34.292,98	0,02	106,97	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	15.723,34	0,01
6.881,39	VONOVIA SE	EUR	198.528,05	0,13	792,81	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	21.518,82	0,01
			<b>8.379.780,74</b>	<b>5,59</b>	1.198,12	DENSO CORP	JPY	16.252,26	0,01
	<b>Pays-Bas</b>				676,81	DENTSU GROUP INC	JPY	15.610,73	0,01
1.573,07	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	21.354,44	0,01	21,39	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.114,85	0,00
194,08	ADYEN NV	EUR	226.995,97	0,15	402,03	EISAI CO LTD	JPY	18.194,70	0,01
5.011,37	AIRBUS SE	EUR	699.987,80	0,47	6.768,09	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	24.450,27	0,02
163,24	AKZO NOBEL N.V.	EUR	12.230,20	0,01	427,90	FANUC CORP	JPY	11.540,06	0,01
500,38	ARGENX SE	EUR	173.681,42	0,12	85,58	FAST RETAILING CO LTD	JPY	19.524,69	0,01
3.400,66	ASML HOLDING NV	EUR	2.332.509,76	1,56	466,22	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	25.383,47	0,02
300,29	EURONEXT NV - W/I	EUR	23.737,84	0,02	202,70	FUJITSU LIMITED	JPY	27.698,24	0,02
1.139,15	FERRARI NV	EUR	346.755,86	0,23	486,52	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	11.562,05	0,01
5.094,64	FERROVIAL SE	EUR	167.256,95	0,11	657,64	HITACHI LTD	JPY	42.946,61	0,03
1.155,93	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	88.775,29	0,06	2.813,05	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	26.191,72	0,02
2.764,21	HEINEKEN NV	EUR	253.865,10	0,17	171,16	HOYA CORP	JPY	19.464,24	0,01
31.436,60	ING GROEP NV	EUR	425.777,36	0,28	3.468,68	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	17.502,28	0,01
781,17	JDE PEETS NV	EUR	19.060,67	0,01	828,88	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	11.262,26	0,01
1.276,25	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	17.841,99	0,01	1.126,20	ISUZU MOTORS LTD	JPY	13.042,12	0,01
8.607,03	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	224.299,20	0,15	470,69	ITOCHU CORP	JPY	17.517,82	0,01
2.269,79	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.065,85	0,00	738,78	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	13.145,35	0,01
254,60	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	22.054,64	0,01	877,19	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	16.452,97	0,01
625,68	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	130.880,17	0,09	1.629,53	JFE HOLDINGS INC	JPY	23.061,66	0,02
12.809,95	PROSUS NV	EUR	342.666,24	0,23	941,50	KAJIMA CORP	JPY	14.068,07	0,01
447,10	RANDSTAD NV	EUR	25.413,16	0,02	192,55	KAO CORP	JPY	7.161,43	0,00
20.870,84	STELLANTIS NV	EUR	442.148,71	0,30	491,02	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	19.236,21	0,01
5.822,22	STMICROELECTRONICS NV	EUR	264.969,25	0,18	781,54	KDDI CORP	JPY	22.447,53	0,01
691,91	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	46.537,67	0,03	85,58	KEYENCE CORP	JPY	34.416,87	0,02
7.379,02	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	190.231,11	0,13	149,76	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	4.284,25	0,00
2.256,79	WOLTERS KLUWER	EUR	288.982,04	0,19	986,55	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	13.113,13	0,01
			<b>6.795.078,69</b>	<b>4,54</b>	941,44	KOMATSU LTD	JPY	22.270,60	0,01
	<b>Espagne</b>				1.486,51	KUBOTA CORP	JPY	20.245,43	0,01
122,44	ACCIONA SA	EUR	16.296,77	0,01	1.765,79	KYOCERA CORP	JPY	23.408,36	0,02
713,33	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	28.611,78	0,02	752,30	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	11.424,56	0,01
633,87	AENA SME SA	EUR	104.176,91	0,07	1.162,23	LIXIL CORP	JPY	13.019,15	0,01
3.723,81	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	241.154,23	0,16	171,16	MAKITA CORP	JPY	4.290,71	0,00
50.433,48	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	413.151,03	0,28	2.418,95	MAZDA MOTOR CORP	JPY	23.586,25	0,02
137.264,89	BANCO SANTANDER SA	EUR	519.890,77	0,35	427,90	MISUMI GROUP INC	JPY	6.678,12	0,00
32.279,35	CAIXABANK SA	EUR	119.788,68	0,08	3.431,39	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	19.059,19	0,01
4.880,78	CELLNEX TELECOM SA	EUR	175.659,38	0,12	1.668,81	MITSUBISHI CORP	JPY	24.056,91	0,02
2.866,12	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	53.080,63	0,04	1.912,18	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	24.636,82	0,02
3.353,75	ENDESA SA	EUR	62.061,09	0,04	192,55	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2.403,01	0,00
51.488,20	IBERDROLA SA	EUR	608.847,94	0,41	278,13	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	14.693,11	0,01
9.081,65	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	357.635,18	0,24	4.257,59	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	32.902,44	0,02
1.054,11	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	28.355,53	0,02	684,64	mitsui & co ltd	JPY	23.392,26	0,02
2.421,27	REPSOL SA	EUR	32.614,46	0,02	554,09	mitsui chemicals inc	JPY	15.050,03	0,01
43.621,06	TELEFONICA SA	EUR	154.418,55	0,10	427,90	mitsui fudosan co ltd	JPY	9.402,41	0,01
			<b>2.915.742,93</b>	<b>1,96</b>	693,20	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	10.736,22	0,01
	<b>Japon</b>				213,95	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	7.490,05	0,01
599,06	ADVANTEST CORP	JPY	18.452,56	0,01	834,40	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	16.132,60	0,01
85,58	AEON CO LTD	JPY	1.744,75	0,00	575,45	NEC CORP	JPY	30.765,35	0,02
405,43	AGC INC	JPY	13.599,96	0,01	1.202,78	NGK INSULATORS LTD	JPY	13.013,77	0,01
342,32	AJINOMOTO CO INC	JPY	11.984,08	0,01	299,53	NIDEC CORP	JPY	11.043,84	0,01
					577,66	NINTENDO CO LTD	JPY	26.458,48	0,02

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
360,38	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	11.558,92	0,01	106,97	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	4.006,05	0,00
1.298,42	NIPPON STEEL CORP	JPY	27.013,28	0,02	171,16	YAMAHA CORP	JPY	3.573,02	0,00
17.151,43	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	18.931,89	0,01	1.648,75	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	13.546,07	0,01
599,14	NIPPON YUSEN KK	JPY	16.866,08	0,01				<b>2.153.666,24</b>	<b>1,44</b>
3.540,76	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	12.543,46	0,01		<b>Grande-Bretagne</b>			
64,18	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7.799,85	0,01	1.427,79	3I GROUP PLC	GBP	40.153,81	0,03
128,37	NITTO DENKO CORP	JPY	8.679,78	0,01	12.593,80	ABRDN PLC	GBP	26.079,95	0,02
5.047,42	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	20.674,72	0,01	1.599,62	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	36.638,58	0,02
590,13	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	13.891,71	0,01	565,90	ANTOFAGASTA PLC	GBP	11.150,75	0,01
663,24	OBAYASHI CORP	JPY	5.189,39	0,00	256,53	ASHTAD GROUP PLC	GBP	16.133,67	0,01
4.013,76	OJI HOLDINGS CORP	JPY	13.945,92	0,01	564,61	ASTRAZENECA PLC	GBP	68.896,34	0,05
256,74	OMRON CORP	JPY	10.907,01	0,01	1.771,93	AVIVA PLC	GBP	8.862,20	0,01
1.181,33	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	19.089,07	0,01	6.979,03	BARCLAYS PLC	GBP	12.362,60	0,01
414,44	OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	11.105,24	0,01	12.211,10	BP PLC	GBP	65.554,25	0,04
427,90	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	14.452,56	0,01	21.177,59	BT GROUP PLC	GBP	30.047,72	0,02
556,27	ORIX CORP	JPY	9.433,45	0,01	8.281,06	CLARIVATE PLC	USD	70.317,58	0,05
937,00	OSAKA GAS CO LTD	JPY	17.514,49	0,01	1.657,25	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	99.766,46	0,07
637,40	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	21.667,73	0,01	684,85	COMPASS GROUP PLC	GBP	16.944,47	0,01
2.500,00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	22.554,54	0,02	860,08	DIAGEO PLC	GBP	28.272,21	0,02
8.198,71	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	12.950,85	0,01	547,50	DOMINION ENERGY INC	USD	23.324,30	0,02
1.412,07	RAKUTEN GROUP INC	JPY	5.295,24	0,00	183,35	FERGUSON PLC	GBP	31.982,06	0,02
684,64	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	26.421,25	0,02	1.526,96	GSK PLC	GBP	25.747,96	0,02
815,37	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	13.395,41	0,01	6.865,85	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	50.042,94	0,03
984,17	RESONA HOLDINGS INC	JPY	4.518,48	0,00	3.731,67	INFORMA PLC	GBP	33.357,04	0,02
1.792,90	RICOH CO LTD	JPY	12.571,80	0,01	633,96	INTERTEK GROUP PLC	GBP	31.173,01	0,02
128,37	SECOM CO LTD	JPY	8.391,28	0,01	14.325,31	KINGFISHER PLC	GBP	40.683,84	0,03
896,45	SEIKO EPSON CORP	JPY	12.235,06	0,01	5.405,96	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	44.692,54	0,03
995,56	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	12.964,39	0,01	2.624,52	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	7.611,12	0,01
1.118,26	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	22.295,75	0,01	208,60	LINDE PLC	USD	77.380,44	0,05
256,74	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	9.223,81	0,01	24.212,65	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	13.403,51	0,01
85,58	SHIMANO INC	JPY	12.026,40	0,01	515,30	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	55.267,15	0,04
1.069,75	SHIMIZU CORP	JPY	6.402,67	0,00	4.509,63	M&G PLC	GBP	11.693,65	0,01
1.190,29	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	45.209,12	0,03	2.038,01	MONDI PLC	GBP	36.477,45	0,02
475,24	SHIONOGI & CO LTD	JPY	20.711,28	0,01	2.365,64	NATIONAL GRID PLC	GBP	28.869,23	0,02
171,16	SHISEIDO CO LTD	JPY	4.662,19	0,00	182,28	NEXT PLC	GBP	17.139,89	0,01
513,48	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	20.851,25	0,01	813,44	OCADO GROUP PLC	GBP	7.049,68	0,00
171,16	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	7.498,84	0,01	4.241,62	PEARSON PLC	GBP	47.225,41	0,03
449,29	SONY GROUP CORP	JPY	38.587,09	0,03	1.084,39	PENTAIR PLC	USD	71.661,26	0,05
1.438,07	SUBARU CORP	JPY	23.777,93	0,02	1.951,92	PERSIMMON PLC	GBP	31.163,65	0,02
5.254,75	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	11.617,35	0,01	1.250,53	PRUDENTIAL PLC	GBP	12.673,47	0,01
406,50	SUMITOMO CORP	JPY	8.055,24	0,01	692,56	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	43.525,37	0,03
1.906,55	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	21.944,51	0,01	1.064,40	RELX PLC	GBP	37.991,85	0,03
463,99	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	12.802,49	0,01	4.043,77	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	20.700,65	0,01
449,29	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	19.698,89	0,01	712,31	RIO TINTO LTD	AUD	59.966,75	0,04
213,95	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	3.704,50	0,00	978,73	RIO TINTO PLC	GBP	66.186,12	0,04
213,95	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	5.723,32	0,00	3.733,48	SHELL PLC	GBP	109.822,16	0,07
445,97	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	13.218,83	0,01	561,83	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	6.979,53	0,00
369,39	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	14.298,12	0,01	882,33	SMITHS GROUP PLC	GBP	17.950,99	0,01
128,37	SYSMEX CORP	JPY	6.455,84	0,00	708,81	SSE PLC	GBP	15.185,67	0,01
346,60	TAISEI CORP	JPY	10.691,70	0,01	5.647,11	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	42.697,86	0,03
844,45	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	21.944,38	0,01	20.935,76	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	34.983,54	0,02
934,67	TDK CORP	JPY	40.253,59	0,03	3.709,67	TESCO PLC	GBP	12.371,98	0,01
299,53	TERUMO CORP	JPY	8.872,39	0,01	557,34	UNILEVER PLC	GBP	24.520,82	0,02
791,61	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	17.862,09	0,01	41.015,09	VODAFONE GROUP PLC	GBP	32.332,13	0,02
278,13	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	45.479,53	0,03	334,19	WHITBREAD PLC	GBP	13.960,70	0,01
1.057,45	TOKYO GAS CO LTD	JPY	21.803,11	0,01	282,22	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	61.143,38	0,04
427,90	TOKYU CORP	JPY	4.728,68	0,00	3.763,76	WPP PLC	GBP	32.662,27	0,02
3.428,03	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	16.088,68	0,01				<b>1.862.781,96</b>	<b>1,25</b>
1.144,22	TOSOH CORP	JPY	13.254,46	0,01		<b>Italie</b>			
509,04	TOTO LTD	JPY	12.048,30	0,01	7.144,60	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	136.390,37	0,09
198,21	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	14.426,67	0,01	73.772,82	ENEL SPA	EUR	494.941,82	0,33
3.722,72	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	61.099,69	0,04					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
22.617,55	ENI SPA	EUR	347.360,29	0,23	366,28	CRH PLC	EUR	18.438,60	0,01
135.414,98	INTESA SANPAOLO	EUR	357.834,10	0,24	635,05	EATON CORP PLC	USD	138.404,72	0,09
2.799,95	NEXI SPA	EUR	20.747,62	0,01	470,26	EXPERIAN PLC	GBP	17.409,23	0,01
599,45	PRYSMIAN SPA	EUR	24.655,45	0,02	1.711,79	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	273.885,78	0,18
16.050,08	SNAM SPA	EUR	74.600,75	0,05	475,03	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	53.048,16	0,04
12.071,67	TELECOM ITALIA SPA	EUR	3.614,26	0,00	629,01	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	32.855,61	0,02
13.983,39	UNICREDIT SPA	EUR	341.054,97	0,23	224,74	KERRY GROUP PLC-A	EUR	17.547,99	0,01
			<b>1.801.199,63</b>	<b>1,20</b>	1.215,64	MEDTRONIC PLC	USD	91.042,47	0,06
	<b>Canada</b>				551,39	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	121.697,77	0,08
307,32	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	15.336,29	0,01				<b>870.888,18</b>	<b>0,57</b>
965,45	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	51.361,43	0,03		<b>Belgique</b>			
623,90	BANK OF MONTREAL	CAD	55.973,52	0,04	7.711,68	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	450.130,77	0,30
949,62	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	41.874,17	0,03	271,77	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	19.323,11	0,01
1.012,76	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	37.059,10	0,02	2.161,46	KBC GROUP NV	EUR	126.574,81	0,08
1.244,32	BROOKFIELD CORP	CAD	45.446,72	0,03	201,36	SOLVAY SA	EUR	5.475,08	0,00
184,47	CAE INC	CAD	3.623,31	0,00	201,36	SYENQO SA	EUR	18.455,00	0,01
261,19	CAMECO CORP	CAD	10.176,02	0,01	1.462,61	UCB SA	EUR	114.902,63	0,08
351,37	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	15.318,00	0,01	740,63	UMICORE	EUR	18.523,20	0,01
478,52	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	54.356,69	0,04				<b>753.384,60</b>	<b>0,49</b>
753,48	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	54.268,74	0,04		<b>Australie</b>			
95,41	CGI INC	CAD	9.268,64	0,01	1.109,57	AMPOL LTD	AUD	24.845,15	0,02
7,75	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	17.477,40	0,01	1.279,42	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	20.532,00	0,01
121,22	DOLLARAMA INC	CAD	7.863,82	0,01	298,85	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	7.531,64	0,01
2.924,59	ENBRIDGE INC	CAD	95.793,21	0,06	164,33	ASX LTD	AUD	6.411,37	0,00
227,67	FORTIS INC	CAD	8.484,16	0,01	2.543,86	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	5.986,84	0,00
275,37	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	38.161,00	0,03	662,52	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	9.551,66	0,01
604,72	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	5.363,87	0,00	1.288,62	BRAMBLES LTD	AUD	10.809,45	0,01
2.258,68	KEYERA CORP	CAD	49.605,33	0,03	1.068,75	COLES GROUP LTD	AUD	10.622,19	0,01
820,77	KINROSS GOLD CORP	CAD	4.536,05	0,00	1.303,88	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	90.439,39	0,06
521,65	LUNDIN MINING CORP	CAD	3.878,56	0,00	390,34	COMPUTERSHARE LTD	AUD	5.859,07	0,00
76,81	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	4.154,60	0,00	300,26	CSL LTD	AUD	53.165,14	0,04
2.475,48	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	49.659,13	0,03	1.103,54	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	3.551,44	0,00
413,35	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	28.599,09	0,02	781,67	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	14.069,97	0,01
585,71	NUTRIEN LTD	CAD	30.081,49	0,02	2.578,05	GOODMAN GROUP	AUD	40.146,13	0,03
211,05	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	3.168,78	0,00	717,79	IGO LTD	AUD	4.061,39	0,00
226,14	PARKLAND CORP	CAD	6.621,50	0,00	414,13	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	47.168,43	0,03
2.808,59	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	87.809,40	0,06	140,64	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	6.165,41	0,00
58,07	RB GLOBAL INC	CAD	3.514,06	0,00	2.762,05	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	52.429,26	0,04
143,97	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	10.212,33	0,01	843,61	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	7.217,26	0,00
993,19	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	91.396,01	0,06	1.237,70	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	11.261,53	0,01
1.123,29	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	80.687,74	0,05	119,60	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	3.864,59	0,00
1.646,85	TC ENERGY CORP	CAD	58.577,10	0,04	6.239,19	SCENTRE GROUP	AUD	11.561,91	0,01
1.302,06	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	76.205,53	0,05	294,25	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	5.830,89	0,00
33,07	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	2.581,24	0,00	15.250,74	SOUTH32 LTD	AUD	31.464,24	0,02
218,57	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	9.846,70	0,01	5.007,91	STOCKLAND	AUD	13.951,26	0,01
74,82	WSP GLOBAL INC	CAD	9.452,46	0,01	3.125,95	TRANSURBAN GROUP	AUD	26.588,66	0,02
			<b>1.177.793,19</b>	<b>0,78</b>	1.135,51	WESFARMERS LTD	AUD	40.064,33	0,03
	<b>Finlande</b>				3.011,17	WESTPAC BANKING CORP	AUD	42.798,89	0,03
3.456,75	KONE OYJ-B	EUR	154.205,40	0,10	84,01	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	3.922,81	0,00
4.278,73	NESTE OYJ	EUR	138.716,35	0,09	1.147,65	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	26.364,23	0,02
57.367,23	NOKIA OYJ	EUR	176.547,65	0,12				<b>638.236,53</b>	<b>0,43</b>
26.415,66	NORDEA BANK ABP	EUR	297.229,05	0,20		<b>Danemark</b>			
2.595,01	NORDEA BANK ABP	SEK	28.969,94	0,02	4,07	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	6.451,01	0,00
3.541,46	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	140.153,11	0,09	3,02	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	4.850,48	0,00
1.848,58	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	23.338,37	0,02	53,20	COLOPLAST-B	DKK	5.521,02	0,00
251,39	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	8.652,86	0,01	435,39	DANSKE BANK A/S	DKK	10.480,88	0,01
1.972,42	WARTSILA OYJ ABP	EUR	26.302,22	0,02	171,08	DSV A/S	DKK	27.126,32	0,02
			<b>994.114,95</b>	<b>0,67</b>	65,16	GENMAB A/S	DKK	18.844,40	0,01
	<b>Irlande</b>				2.242,43	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	210.028,49	0,14
296,96	ACCENTURE PLC-CL A	USD	94.517,53	0,06	197,69	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	9.843,95	0,01
192,98	CRH PLC	USD	12.040,32	0,01					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
68,65	ORSTED A/S	DKK	3.461,86	0,00	1.765,65	TENARIS SA	EUR	28.179,78	0,02
155,72	PANDORA A/S	DKK	19.372,17	0,01				<b>102.077,99</b>	<b>0,07</b>
1.000,39	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	28.852,82	0,02		<b>Norvege</b>			
			<b>344.833,40</b>	<b>0,22</b>	705,39	DNB BANK ASA	NOK	13.455,78	0,01
	<b>Suede</b>				417,82	MOWI ASA	NOK	6.715,05	0,00
1.192,89	ASSA ABLOY AB-B	SEK	30.988,83	0,02	5.495,15	NORSK HYDRO ASA	NOK	33.641,49	0,02
2.948,80	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	45.692,11	0,03	1.555,41	ORKLA ASA	NOK	10.853,29	0,01
750,95	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	10.017,13	0,01	88,34	SALMAR ASA	NOK	4.428,56	0,00
546,54	BOLIDEN AB	SEK	15.574,99	0,01				<b>69.094,17</b>	<b>0,04</b>
473,68	EPIROC AB-A	SEK	8.577,90	0,01		<b>Bermudes</b>			
3.542,81	ERICSSON LM-B SHS	SEK	20.138,26	0,01	3.449,31	LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	57.860,67	0,04
782,46	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	17.515,24	0,01				<b>57.860,67</b>	<b>0,04</b>
200,17	EVOLUTION AB	SEK	21.587,95	0,01		<b>Malte</b>			
180,78	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	2.862,88	0,00	1.780,83	ENTAIN PLC	GBP	20.476,84	0,01
469,80	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	2.997,97	0,00				<b>20.476,84</b>	<b>0,01</b>
1.294,36	SANDVIK AB	SEK	25.323,38	0,02		<b>Jersey</b>			
821,72	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	10.193,51	0,01	239,41	APTIV PLC	USD	19.607,45	0,01
257,13	SKF AB-B SHARES	SEK	4.677,25	0,00				<b>19.607,45</b>	<b>0,01</b>
1.859,91	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	18.219,00	0,01		<b>Nouvelle Zelande</b>			
940,87	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	17.046,78	0,01	670,75	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	9.092,27	0,01
1.548,20	VOLVO AB-B SHS	SEK	36.373,88	0,02	1.316,21	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	4.202,03	0,00
			<b>287.787,06</b>	<b>0,18</b>	54,96	XERO LTD	AUD	3.828,99	0,00
	<b>Hong Kong</b>							<b>17.123,29</b>	<b>0,01</b>
8.639,99	AIA GROUP LTD	HKD	68.212,40	0,05		<b>Macao</b>			
2.246,47	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5.495,23	0,00	4.030,74	SANDS CHINA LTD	HKD	10.677,61	0,01
3.363,27	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	15.342,99	0,01				<b>10.677,61</b>	<b>0,01</b>
1.809,35	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	8.799,48	0,01				<b>76.236.645,37</b>	<b>50,89</b>
2.036,16	ESR GROUP LTD	HKD	2.525,80	0,00		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
2.882,84	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	14.621,83	0,01		<b>France</b>			
636,42	HANG SENG BANK LTD	HKD	6.751,00	0,00	197.249,45	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	152.757,86	0,10
2.226,49	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	6.220,72	0,00	394.498,90	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	370.807,27	0,25
17.431,34	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	12.064,47	0,01	39.449,89	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	38.412,13	0,03
1.212,82	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	37.625,65	0,03	197.249,45	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	182.888,49	0,12
4.746,83	LINK REIT	HKD	24.131,06	0,02	315.599,12	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	303.739,95	0,20
855,80	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	8.418,33	0,01	276.149,23	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	263.602,94	0,18
			<b>210.208,96</b>	<b>0,15</b>	197.249,45	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	159.063,63	0,11
	<b>Portugal</b>				98.624,72	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	92.032,83	0,06
28.218,79	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	128.282,64	0,09	78.899,78	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	80.722,33	0,05
1.181,64	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	15.828,10	0,01	157.799,56	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	151.366,37	0,10
			<b>144.110,74</b>	<b>0,10</b>	355.049,01	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	249.581,70	0,17
	<b>Singapour</b>				157.799,56	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	100.822,87	0,07
4.663,71	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	6.529,17	0,00	197.249,45	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	184.455,85	0,12
1.846,65	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	41.871,70	0,03	157.799,56	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	139.950,85	0,09
554,09	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	1.630,19	0,00	394.498,90	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	325.394,53	0,22
868,79	KEPPEL CORP LTD	SGD	4.191,48	0,00	157.799,56	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	138.940,93	0,09
1.674,61	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	14.848,13	0,01	197.249,45	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	166.399,64	0,11
25.005,97	SEATRIUM LTD	SGD	2.024,98	0,00	394.498,90	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	382.742,83	0,26
13.791,89	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	23.283,83	0,02	98.624,72	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	100.327,97	0,07
791,61	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	15.417,75	0,01					
			<b>109.797,23</b>	<b>0,07</b>					
	<b>Autriche</b>								
6.316,98	AMS-OSRAM AG	CHF	14.744,38	0,01					
503,54	OMV AG	EUR	19.900,09	0,01					
647,57	VERBUND AG	EUR	54.266,50	0,04					
705,31	VOESTALPINE AG	EUR	20.073,24	0,01					
			<b>108.984,21</b>	<b>0,07</b>					
	<b>Luxembourg</b>								
21.372,73	AROUNDTOWN SA	EUR	53.004,37	0,04					
353,18	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	20.893,84	0,01					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
591.748,35	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	558.929,99	0,37	197.249,45	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	190.493,38	0,13
138.074,61	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	146.448,84	0,10	118.349,67	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	103.100,48	0,07
216.974,39	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	251.030,70	0,17	197.249,45	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	165.211,40	0,11
98.624,72	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	119.785,65	0,08	118.349,67	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	104.632,94	0,07
118.349,67	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	115.012,39	0,08	276.149,23	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	230.664,14	0,15
118.349,67	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	113.509,76	0,08	197.249,45	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	187.053,94	0,12
197.249,45	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	150.416,51	0,10	355.049,01	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	240.306,93	0,16
197.249,45	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	179.108,54	0,12	197.249,45	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	181.371,78	0,12
			<b>5.218.253,35</b>	<b>3,50</b>	315.599,12	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	264.665,59	0,18
	<b>Italie</b>				98.624,72	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	95.474,95	0,06
315.599,12	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	296.673,62	0,20	197.249,45	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	174.004,53	0,12
138.074,61	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	136.593,05	0,09	157.799,56	LB BADEN-WUERT 2.875% 23-23/03/2026	EUR	158.207,22	0,11
394.498,90	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	354.644,65	0,24	78.899,78	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	72.471,01	0,05
197.249,45	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	191.334,08	0,13	78.899,78	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	76.893,09	0,05
394.498,90	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	376.256,52	0,25	118.349,67	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	87.164,43	0,06
197.249,45	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	177.676,39	0,12	118.349,67	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	100.481,70	0,07
256.424,28	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	211.131,45	0,14	157.799,56	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	139.156,77	0,09
315.599,12	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	298.604,96	0,20	197.249,45	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	195.651,00	0,13
276.149,23	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	235.178,35	0,16	197.249,45	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	177.626,78	0,12
394.498,90	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	369.696,75	0,25	355.049,01	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	336.737,25	0,22
276.149,23	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	268.729,10	0,18	197.249,45	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	131.203,41	0,09
98.624,72	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	76.792,66	0,05	118.349,67	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	112.231,86	0,07
98.624,72	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	86.941,64	0,06	78.899,78	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	70.143,32	0,05
394.498,90	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	390.618,53	0,26				<b>4.511.716,88</b>	<b>3,01</b>
157.799,56	ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	156.478,78	0,10		<b>Espagne</b>			
197.249,45	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	183.531,74	0,12	118.349,67	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	114.324,54	0,08
98.624,72	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	101.084,60	0,07	118.349,67	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	104.856,41	0,07
473.398,68	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	488.533,23	0,33	276.149,23	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	254.292,10	0,17
138.074,61	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	141.397,09	0,09	197.249,45	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	169.472,51	0,11
197.249,45	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	204.286,24	0,14	197.249,45	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	164.656,64	0,11
197.249,45	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	201.341,33	0,13	118.349,67	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	105.492,19	0,07
			<b>4.947.524,76</b>	<b>3,31</b>	118.349,67	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	116.203,93	0,08
	<b>Allemagne</b>				78.899,78	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	72.587,86	0,05
118.349,67	BAYERISCHE LNDKB 2.125% 22-01/09/2031	EUR	114.770,86	0,08	118.349,67	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	117.780,76	0,08
118.349,67	BAYERISCHE LNDKB 3.5% 23-11/01/2027	EUR	121.319,61	0,08	236.699,34	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	200.460,29	0,13
118.349,67	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	91.788,45	0,06					
98.624,72	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	103.511,58	0,07					
118.349,67	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	150.643,74	0,10					
59.174,83	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	74.648,46	0,05					
118.349,67	DT PFANDBRIEFBAN 5% 23-05/02/2027	EUR	121.230,56	0,08					
157.799,56	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	138.855,72	0,09					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
157.799,56	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	117.664,82	0,08	118.349,67	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	95.747,59	0,06
118.349,67	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	86.173,95	0,06	197.249,45	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	158.474,07	0,11
197.249,45	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	188.765,75	0,13	118.349,67	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	113.761,93	0,08
197.249,45	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	188.239,09	0,13	118.349,67	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	114.451,93	0,08
394.498,90	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	352.492,66	0,24	197.249,45	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	173.238,67	0,12
197.249,45	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	139.344,90	0,09	118.349,67	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	101.404,90	0,07
276.149,23	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	271.327,47	0,18	118.349,67	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	96.197,83	0,06
118.349,67	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	132.242,74	0,09	157.799,56	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	150.636,90	0,10
138.074,61	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	163.543,86	0,11	118.349,67	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	114.782,37	0,08
98.624,72	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	110.529,72	0,07	197.249,45	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	191.347,25	0,13
78.899,78	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	97.019,90	0,06	197.249,45	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	171.918,24	0,11
			<b>3.267.472,09</b>	<b>2,19</b>				<b>2.497.877,35</b>	<b>1,68</b>
	<b>Suisse</b>					<b>Belgique</b>			
135,00	BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	CHF	2.726.687,80	1,82	394.498,90	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	332.310,09	0,22
118.349,67	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	122.821,35	0,08	394.498,90	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	267.103,37	0,18
197.249,45	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	173.687,12	0,12	157.799,56	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	134.901,83	0,09
			<b>3.023.196,27</b>	<b>2,02</b>	197.249,45	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	205.197,70	0,14
	<b>Pays-Bas</b>				197.249,45	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	221.548,10	0,15
276.149,23	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	265.524,55	0,18	118.349,67	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	87.049,66	0,06
197.249,45	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	197.983,65	0,13	315.599,12	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	332.852,92	0,22
197.249,45	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	185.441,66	0,12	118.349,67	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	96.571,20	0,06
157.799,56	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	147.560,62	0,10	197.249,45	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	147.254,25	0,10
157.799,56	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	118.156,84	0,08				<b>1.824.789,12</b>	<b>1,22</b>
197.249,45	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	179.095,97	0,12		<b>Autriche</b>			
157.799,56	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	146.440,36	0,10	197.249,45	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	173.315,71	0,12
197.249,45	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	183.484,18	0,12	118.349,67	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	120.457,84	0,08
78.899,78	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	80.184,78	0,05	157.799,56	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	123.278,38	0,08
197.249,45	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	186.017,49	0,12	355.049,01	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	350.433,73	0,23
118.349,67	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	100.375,28	0,07	78.899,78	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	81.492,43	0,05
197.249,45	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	191.944,48	0,13	138.074,61	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	159.952,86	0,11
157.799,56	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	140.754,67	0,09				<b>1.008.930,95</b>	<b>0,67</b>
197.249,45	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	178.369,97	0,12		<b>Grande-Bretagne</b>			
197.249,45	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	184.396,91	0,12	197.249,45	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	192.316,48	0,13
157.799,56	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	147.882,65	0,10	157.799,56	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	156.520,61	0,10
			<b>2.633.614,06</b>	<b>1,75</b>	118.349,67	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	104.923,23	0,07
	<b>Etats-Unis</b>				197.249,45	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	195.078,72	0,13
118.349,67	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	111.111,81	0,07	197.249,45	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	189.819,50	0,13
98.624,72	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	101.416,90	0,07					
3.338,40	CITIGROUP GLOBAL 21-30/06/2023 FRN	EUR	803.386,96	0,54					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>838.658,54</b>	<b>0,56</b>	157.799,56	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	149.833,84	0,10
	<b>Japon</b>							<b>480.714,52</b>	<b>0,33</b>
118.349,67	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	120.182,68	0,08		<b>Iles Vierges Britanniques</b>			
118.349,67	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	95.390,04	0,06	394.498,90	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	367.341,59	0,25
118.349,67	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	113.553,68	0,08				<b>367.341,59</b>	<b>0,25</b>
394.498,90	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	337.621,35	0,23		<b>Bulgarie</b>			
			<b>666.747,75</b>	<b>0,45</b>	197.249,45	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	159.340,57	0,11
	<b>Canada</b>				197.249,45	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	206.865,36	0,14
197.249,45	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	191.181,56	0,13				<b>366.205,93</b>	<b>0,25</b>
197.249,45	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	175.812,10	0,12		<b>Slovaquie</b>			
197.249,45	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	165.485,29	0,11	78.899,78	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	75.802,96	0,05
78.899,78	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	77.177,07	0,05	197.249,45	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	173.589,71	0,12
			<b>609.656,02</b>	<b>0,41</b>	118.349,67	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	100.720,89	0,07
	<b>Indonesie</b>							<b>350.113,56</b>	<b>0,24</b>
78.899,78	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	61.788,39	0,04		<b>Slovenie</b>			
236.699,34	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	200.158,88	0,13	118.349,67	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	62.352,52	0,04
197.249,45	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	191.455,25	0,13	197.249,45	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	184.875,50	0,12
118.349,67	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	116.796,33	0,08	98.624,72	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	80.905,81	0,05
			<b>570.198,85</b>	<b>0,38</b>				<b>328.133,83</b>	<b>0,21</b>
	<b>Finlande</b>				197.249,45	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	169.141,40	0,11
197.249,45	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	145.572,07	0,10	197.249,45	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	153.484,73	0,10
118.349,67	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	105.851,65	0,07				<b>322.626,13</b>	<b>0,21</b>
118.349,67	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	110.510,63	0,07		<b>Chili</b>			
197.249,45	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	179.261,15	0,12	157.799,56	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	130.283,26	0,09
			<b>541.195,50</b>	<b>0,36</b>	180.050,48	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	183.989,09	0,12
	<b>Luxembourg</b>							<b>314.272,35</b>	<b>0,21</b>
118.349,67	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	94.933,74	0,06		<b>Australie</b>			
78.899,78	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	73.588,08	0,05	118.349,67	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	101.185,12	0,07
118.349,67	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	100.801,62	0,07	197.249,45	WESTPAC BANKING 3.457% 23-04/04/2025	EUR	197.544,61	0,13
118.349,67	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	96.185,94	0,06				<b>298.729,73</b>	<b>0,20</b>
157.799,56	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	150.656,12	0,10		<b>Danemark</b>			
			<b>516.165,50</b>	<b>0,34</b>	315.599,12	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	265.103,48	0,18
	<b>Suede</b>							<b>265.103,48</b>	<b>0,18</b>
197.249,45	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	188.349,42	0,13		<b>Pologne</b>			
118.349,67	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	115.999,12	0,08	157.799,56	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	148.703,99	0,10
197.249,45	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	181.436,40	0,12	98.624,72	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	98.309,13	0,07
			<b>485.784,94</b>	<b>0,33</b>				<b>247.013,12</b>	<b>0,17</b>
	<b>Irlande</b>					<b>Norvege</b>			
197.249,45	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	172.645,20	0,12	236.699,34	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	229.479,91	0,15
197.249,45	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	158.235,48	0,11				<b>229.479,91</b>	<b>0,15</b>
					197.249,45	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	194.294,65	0,13

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>194.294,65</b>	<b>0,13</b>
	<b>Emirats Arabes Unis</b>			
197.249,45	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	172.916,76	0,12
			<b>172.916,76</b>	<b>0,12</b>
	<b>Perou</b>			
197.249,45	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	154.779,18	0,10
			<b>154.779,18</b>	<b>0,10</b>
	<b>Lettonie</b>			
118.349,67	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	93.194,45	0,06
			<b>93.194,45</b>	<b>0,06</b>
	<b>Singapour</b>			
78.899,78	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	74.340,48	0,05
			<b>74.340,48</b>	<b>0,05</b>
	<b>Lituanie</b>			
98.624,72	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	51.562,98	0,03
			<b>51.562,98</b>	<b>0,03</b>
			<b>37.472.604,58</b>	<b>25,07</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Norvege</b>				
18.500,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.353.496,58	2,24
11.070,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	1.467.114,47	0,98
			<b>4.820.611,05</b>	<b>3,22</b>
			<b>4.820.611,05</b>	<b>3,22</b>
<b>Garantie</b>				
<b>Canada</b>				
9,01	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
832.014,17	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	4.048.410,06	2,69
4.740,00	ISHARES USD TIPS	USD	1.008.802,79	0,67
365.240,83	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	4.256.651,84	2,83
2.190,52	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	2.483.352,11	1,66
25.518,09	TWELVE CAT BOND-SI1 EUR ACC	EUR	3.041.500,55	2,03
			<b>14.838.717,35</b>	<b>9,88</b>
<b>Luxembourg</b>				
13.000,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ	EUR	1.369.435,60	0,91
101.150,84	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	1.011.828,93	0,68
19.385,82	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	286.755,37	0,19
411,50	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	517.206,46	0,35
6.305,99	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	792.818,06	0,53
13.495,35	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	1.270.635,41	0,85
14.857,26	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.668.024,92	1,11
10.639,64	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	2.347.723,48	1,57
55.386,15	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	5.193.406,87	3,46
			<b>14.457.835,10</b>	<b>9,65</b>
			<b>29.296.552,45</b>	<b>19,53</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>147.826.413,45</b>	<b>98,71</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
(20,00)	SMI SWISS MARKET INDX-FUTURE 15/03/2024	CHF	2.227.558,00	32.483,60
<b>Total des futures</b>				<b>32.483,60</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
3.199,22	EUR	3.554,45 USD	02/01/24	3.217,72 (18,23)
424,28	CHF	507,61 USD	03/01/24	915,88 (3,01)
2.202,39	EUR	2.047,07 CHF	03/01/24	2.201,86 0,12
1.504,30	USD	1.258,13 CHF	03/01/24	2.715,05 8,12
16,10	CHF	17,35 EUR	03/01/24	17,32 (0,02)
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>(13,02)</b>

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
(68,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 33	EUR	3.074,57	(1.904,00)
68,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 38	EUR	3.074,57	5.644,00
<b>Total des options</b>				<b>3.740,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>147.826.413,45</b>	<b>98,71</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>36.210,58</b>	<b>0,02</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2.160.774,08</b>	<b>1,44</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(258.088,69)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>149.765.309,42</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		97.994.973,13
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		27.170.500,84
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	125.165.473,97
Options à la valeur de marché	2j	3.080,00
Avoirs en banque		1.242.191,39
A recevoir sur vente de titres		23.479,30
A recevoir sur souscriptions d'actions		9.696,84
Remboursement sur taxes à recevoir		2.969,34
Dividendes à recevoir		114.961,71
Dépenses payées d'avance et autres actifs		5.871,37
<b>Total actifs</b>		<b>126.567.723,92</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		482.185,89
A payer sur rachats		16.815,66
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2i	19,60
Moins-value non réalisée sur futures	2g	60.946,91
Autres à payer		1.171,44
<b>Total charges</b>		<b>561.139,50</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>126.006.584,42</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.842.705,63
Intérêts sur obligations	2e	115.230,58
Intérêts bancaires		59.171,88
Autres revenus		2.303,19
<b>Total revenus</b>		<b>2.019.411,28</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	1.687.986,46
Commission de banque dépositaire	4	14.200,65
Frais d'administration		57.032,85
Frais professionnels		26.029,35
Frais de transaction	2k	16.757,80
Taxe d'abonnement	3	55.301,22
Intérêts bancaires et charges		14.660,64
Autres charges		57.431,57
<b>Total passifs</b>		<b>1.929.400,54</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>90.010,74</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	3.572.763,71
Change		(30.430,87)
Futures	2g	(338.813,30)
Contrat de change à terme		3.669,17
Options	2j	(72.191,76)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>3.225.007,69</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		9.643.087,80
Futures		(181.296,45)
Contrat de change à terme		(18,84)
Options		(7.327,29)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>12.679.452,91</b>
Souscriptions		2.670.064,99
Rachats		(770.503,13)
Actifs nets en début d'exercice		111.427.569,65
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>126.006.584,42</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	1.404.390,06	31.896,55	9.178,68	1.427.107,93

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>				
294,20	3M CO	USD	29.213,95	0,02
1.524,17	ABBOTT LABORATORIES	USD	152.326,92	0,12
1.246,25	ABBVIE INC	USD	174.586,33	0,14
486,12	ADOBE INC	USD	262.068,53	0,21
1.694,90	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	228.247,76	0,18
115,92	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	28.777,21	0,02
481,29	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	51.856,82	0,04
463,09	ALBEMARLE CORP	USD	62.643,42	0,05
2.563,47	ALCOA CORP	USD	80.177,33	0,06
61,41	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	15.381,07	0,01
193,76	ALLSTATE CORP	USD	24.524,41	0,02
4.688,93	ALPHABET INC-CL C	USD	599.693,95	0,48
3.782,99	AMAZON.COM INC	USD	525.266,16	0,42
344,19	AMERICAN EXPRESS CO	USD	58.515,20	0,05
765,50	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	47.032,57	0,04
218,51	AMERICAN TOWER CORP	USD	42.956,34	0,03
307,77	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	37.050,12	0,03
623,51	AMETEK INC	USD	93.200,79	0,07
223,03	AMGEN INC	USD	58.241,16	0,05
623,16	AMPHENOL CORP-CL A	USD	56.096,47	0,04
775,37	ANALOG DEVICES INC	USD	140.551,59	0,11
293,97	ANSYS INC	USD	96.297,88	0,08
6.284,20	APPLE INC	USD	1.101.249,35	0,87
1.243,08	APPLIED MATERIALS INC	USD	183.561,78	0,15
1.587,46	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	103.856,95	0,08
784,92	ARROW ELECTRONICS INC	USD	87.690,55	0,07
414,75	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	83.899,84	0,07
8.150,53	AT&T INC	USD	123.514,06	0,10
360,38	ATMOS ENERGY CORP	USD	37.869,37	0,03
215,42	AUTODESK INC	USD	47.759,51	0,04
244,69	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	51.499,40	0,04
15,71	AUTOZONE INC	USD	36.516,11	0,03
161,86	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	27.781,27	0,02
4.479,75	AVANTOR INC	USD	93.597,69	0,07
1.353,43	BAKER HUGHES CO	USD	41.902,29	0,03
3.235,76	BANK OF AMERICA CORP	USD	99.241,99	0,08
846,19	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	40.001,96	0,03
347,05	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	12.189,73	0,01
473,62	BECTON DICKINSON AND CO	USD	104.200,00	0,08
2.011,91	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	96.037,62	0,08
367,60	BIOGEN INC	USD	86.714,48	0,07
173,52	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	15.257,58	0,01
92,36	BLACKROCK INC	USD	68.089,42	0,05
2.089,95	BLOCK INC	USD	150.429,65	0,12
22,61	BOOKING HOLDINGS INC	USD	72.679,89	0,06
945,16	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	108.792,37	0,09
2.116,29	BORGWARNER INC	USD	68.949,69	0,05
323,72	BOSTON PROPERTIES INC	USD	21.085,04	0,02
2.654,33	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	135.233,75	0,11
2.321,24	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	107.630,37	0,09
336,91	BROADCOM INC	USD	342.323,64	0,27
1.363,06	BROWN & BROWN INC	USD	87.510,08	0,07
970,93	BUNGE GLOBAL SA	USD	89.319,14	0,07
2.126,59	CAMPBELL SOUP CO	USD	82.761,25	0,07
1.269,27	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	151.694,50	0,12
245,88	CARDINAL HEALTH INC	USD	22.321,30	0,02
419,56	CARLISLE COS INC	USD	119.241,80	0,09
3.287,05	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	124.084,42	0,10
834,29	CARRIER GLOBAL CORP	USD	43.532,82	0,03

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.759,28	CATALENT INC	USD	113.753,51	0,09
274,21	CATERPILLAR INC	USD	73.695,03	0,06
669,57	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	107.795,14	0,09
1.173,28	CBRE GROUP INC - A	USD	99.649,27	0,08
155,91	CENCORA INC	USD	28.720,31	0,02
1.256,09	CENTENE CORP	USD	84.019,59	0,07
1.311,76	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	94.595,44	0,08
470,42	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	101.686,29	0,08
330,82	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	117.511,44	0,09
304,44	CHENIERE ENERGY INC	USD	47.132,69	0,04
18,80	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	38.784,49	0,03
95,21	CINTAS CORP	USD	51.808,89	0,04
3.946,39	CISCO SYSTEMS INC	USD	180.340,85	0,14
846,91	CITIGROUP INC	USD	39.499,05	0,03
5.921,91	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	111.613,83	0,09
727,77	CME GROUP INC	USD	139.024,57	0,11
1.586,46	COCA-COLA CO/THE	USD	84.374,81	0,07
2.027,68	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	139.210,76	0,11
487,24	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	34.951,60	0,03
4.117,87	COMCAST CORP-CLASS A	USD	164.468,92	0,13
3.213,45	CONAGRA BRANDS INC	USD	83.110,66	0,07
1.355,28	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	111.217,59	0,09
127,35	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	27.916,50	0,02
1.125,40	COPART INC	USD	49.828,74	0,04
724,32	CORNING INC	USD	20.084,16	0,02
2.105,05	CORTEVA INC	USD	91.641,60	0,07
195,90	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	117.593,59	0,09
256,60	CROWN CASTLE INC	USD	26.970,76	0,02
1.269,65	CSX CORP	USD	39.928,93	0,03
1.795,27	CVS HEALTH CORP	USD	128.341,57	0,10
732,88	DANAHER CORP	USD	154.669,50	0,12
148,05	DEERE & CO	USD	53.511,98	0,04
2.693,01	DELTA AIR LINES INC	USD	99.051,13	0,08
2.176,34	DENTSPLY SIRONA INC	USD	70.118,13	0,06
264,45	DEXCOM INC	USD	29.723,54	0,02
360,85	DOCUSIGN INC	USD	19.665,30	0,02
120,92	DOLLAR GENERAL CORP	USD	14.837,75	0,01
151,62	DOLLAR TREE INC	USD	19.530,74	0,02
899,28	DOVER CORP	USD	125.499,22	0,10
2.229,63	DOW INC	USD	111.476,64	0,09
825,80	DR HORTON INC	USD	113.615,26	0,09
1.801,69	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	125.652,92	0,10
1.126,74	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	92.278,79	0,07
603,16	EBAY INC	USD	23.735,65	0,02
433,21	EDISON INTERNATIONAL	USD	28.079,49	0,02
474,39	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	32.943,07	0,03
10.239,88	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	138.490,80	0,11
1.019,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	126.155,94	0,10
112,83	ELEVANCE HEALTH INC	USD	47.868,55	0,04
349,19	ELI LILLY & CO	USD	183.611,09	0,15
471,77	EMERSON ELECTRIC CO	USD	41.465,12	0,03
113,78	ENPHASE ENERGY INC	USD	13.883,23	0,01
825,62	ENTERGY CORP	USD	75.420,11	0,06
425,42	EQUIFAX INC	USD	96.128,24	0,08
67,60	EQUINIX INC	USD	49.819,06	0,04
511,52	EQUITY RESIDENTIAL	USD	28.941,51	0,02
183,76	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	24.544,90	0,02
3.075,61	EXELON CORP	USD	99.815,02	0,08
750,09	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	86.630,40	0,07
1.671,20	EXXON MOBIL CORP	USD	151.575,20	0,12
650,21	F5 INC	USD	105.773,23	0,08
564,49	FEDEX CORP	USD	129.582,70	0,10

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
474,39	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	26.110,53	0,02	1.104,67	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	146.882,95	0,12
1.205,63	FISERV INC	USD	145.572,98	0,12	60,70	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	16.287,43	0,01
399,34	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	102.110,59	0,08	239,69	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	48.622,51	0,04
827,46	FMC CORP	USD	47.423,88	0,04	793,16	MARSH & MCLENNAN COS	USD	135.555,40	0,11
2.041,10	FORD MOTOR CO	USD	22.801,01	0,02	2.198,48	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	121.999,31	0,10
1.774,87	FORTIVE CORP	USD	118.223,02	0,09	445,83	MASCO CORP	USD	27.109,28	0,02
410,68	FORTREA HOLDINGS INC	USD	13.097,61	0,01	375,85	MASTERCARD INC - A	USD	145.051,64	0,12
1.839,92	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	128.069,34	0,10	1.004,29	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	62.031,13	0,05
2.814,77	FOX CORP - CLASS A	USD	75.780,89	0,06	303,72	MCDONALDS CORP	USD	81.341,54	0,06
3.541,12	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	96.361,94	0,08	81,41	MCKESSON CORP	USD	33.714,91	0,03
1.237,27	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	48.184,96	0,04	11.633,95	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	53.501,54	0,04
1.603,33	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	112.544,49	0,09	28,09	MERCADOLIBRE INC	USD	40.214,57	0,03
813,28	GENERAC HOLDINGS INC	USD	96.395,51	0,08	1.933,90	MERCK & CO. INC.	USD	190.422,14	0,15
654,58	GENERAL ELECTRIC CO	USD	76.038,20	0,06	408,70	METLIFE INC	USD	24.525,80	0,02
1.431,01	GENERAL MILLS INC	USD	84.164,77	0,07	1.172,91	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	96.453,70	0,08
2.708,85	GENERAL MOTORS CO	USD	88.770,57	0,07	2.126,18	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	165.528,74	0,13
1.628,14	GILEAD SCIENCES INC	USD	119.592,08	0,09	2.868,01	MICROSOFT CORP	USD	974.341,56	0,77
883,69	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	102.348,94	0,08	945,41	MODERNA INC	USD	84.549,35	0,07
163,05	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	57.035,30	0,05	1.411,21	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	78.247,92	0,06
943,31	HALLIBURTON CO	USD	30.921,28	0,02	734,32	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	48.035,01	0,04
1.481,80	HASBRO INC	USD	69.043,08	0,05	598,88	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	31.129,96	0,02
147,10	HCA HEALTHCARE INC	USD	36.018,73	0,03	656,25	MORGAN STANLEY	USD	55.629,22	0,04
1.157,25	HENRY SCHEIN INC	USD	79.682,05	0,06	2.564,95	MOSAIC CO/THE	USD	83.845,86	0,07
148,05	HERSHEY CO/THE	USD	24.675,88	0,02	1.598,39	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	84.271,37	0,07
7.565,94	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	117.600,32	0,09	208,99	NETFLIX INC	USD	92.799,83	0,07
2.237,32	HF SINCLAIR CORP	USD	112.610,20	0,09	9.781,11	NEWELL BRANDS INC	USD	78.096,60	0,06
420,83	HOME DEPOT INC	USD	132.332,61	0,11	1.297,26	NEWMONT CORP	USD	48.970,82	0,04
240,27	HUMANA INC	USD	99.098,16	0,08	965,68	NEXTERA ENERGY INC	USD	53.343,56	0,04
416,17	IDEX CORP	USD	81.775,55	0,06	581,50	NIKE INC -CL B	USD	57.284,48	0,05
184,47	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	43.732,96	0,03	402,60	NORDSON CORP	USD	96.407,68	0,08
177,81	ILLUMINA INC	USD	22.877,64	0,02	135,91	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	29.102,29	0,02
245,88	INCYTE CORP	USD	13.963,05	0,01	850,28	NUCOR CORP	USD	134.848,92	0,11
1.540,99	INGERSOLL-RAND INC	USD	108.503,47	0,09	1.015,91	NVIDIA CORP	USD	455.436,03	0,36
5.045,20	INTEL CORP	USD	230.143,14	0,18	976,67	OMNICOM GROUP	USD	76.681,72	0,06
1.633,70	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	190.190,06	0,15	774,31	ONEOK INC	USD	49.431,20	0,04
3.265,16	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	107.148,87	0,09	826,44	ORACLE CORP	USD	79.490,18	0,06
2.465,87	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	73.530,79	0,06	401,32	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	32.576,88	0,03
472,73	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	70.075,36	0,06	834,12	OWENS CORNING	USD	112.321,42	0,09
1.255,55	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	93.031,17	0,07	509,86	PACCAR INC	USD	45.154,01	0,04
380,69	INTUIT INC	USD	216.428,60	0,17	195,42	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	52.290,53	0,04
193,04	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	95.134,81	0,05	7.043,57	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	96.600,88	0,08
5.855,94	INVESCO LTD	USD	95.792,22	0,08	136,63	PARKER HANNIFIN CORP	USD	57.137,48	0,05
458,59	IQVIA HOLDINGS INC	USD	96.615,87	0,08	2.091,04	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	119.406,66	0,09
558,16	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	82.805,35	0,07	551,27	PEPSICO INC	USD	84.533,94	0,07
717,81	JM SMUCKER CO/THE	USD	81.732,62	0,06	4.911,86	PFIZER INC	USD	128.015,60	0,10
1.523,10	JOHNSON & JOHNSON	USD	215.893,37	0,17	1.398,73	PHILLIPS 66	USD	168.204,69	0,13
1.191,57	JPMORGAN CHASE & CO	USD	183.700,48	0,15	411,11	PHINIA INC	USD	11.391,97	0,01
3.124,46	JUNIPER NETWORKS INC	USD	83.468,00	0,07	303,01	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	42.690,04	0,03
2.739,62	KEURIG DR PEPPER INC	USD	82.710,56	0,07	241,12	PPG INDUSTRIES INC	USD	32.824,97	0,03
186,14	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	20.358,72	0,02	1.514,59	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	199.811,58	0,16
2.938,94	KINDER MORGAN INC	USD	47.064,57	0,04	367,99	PROGRESSIVE CORP	USD	52.747,87	0,04
1.582,92	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	83.699,08	0,07	487,01	PROLOGIS INC	USD	59.601,20	0,05
2.773,77	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	92.253,90	0,07	261,36	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	24.660,39	0,02
441,07	KROGER CO	USD	18.035,59	0,01	671,66	PTC INC	USD	106.965,20	0,08
395,51	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	81.297,50	0,06	1.284,45	PULTEGROUP INC	USD	120.334,49	0,10
1.128,65	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	110.284,83	0,09	981,97	QORVO INC	USD	101.499,51	0,08
804,28	LENNAR CORP-A	USD	108.616,20	0,09	1.429,43	QUALCOMM INC	USD	188.744,68	0,15
1.529,96	LKQ CORP	USD	66.328,33	0,05	696,70	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	86.821,27	0,07
509,38	LOEWS CORP	USD	32.034,35	0,03	51,65	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	41.227,35	0,03
298,96	LOWES COS INC	USD	60.326,00	0,05	375,97	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	95.723,79	0,08
86,17	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	39.720,88	0,03	388,30	RESMED INC	USD	60.811,91	0,05
					748,92	REVVITY INC	USD	75.098,47	0,06

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.333,71	ROBERT HALF INC	USD	106.440,81	0,08	251,36	WASTE MANAGEMENT INC	USD	40.535,00	0,03
2.129,42	ROLLINS INC	USD	84.374,97	0,07	392,99	WELLTOWER INC	USD	32.430,69	0,03
196,37	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	97.087,05	0,08	3.030,89	WESTERN DIGITAL CORP	USD	145.227,19	0,12
444,12	S&P GLOBAL INC	USD	177.641,24	0,14	792,14	WESTLAKE CORP	USD	101.016,88	0,08
474,15	SALESFORCE INC	USD	113.995,97	0,09	3.176,25	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	121.109,68	0,10
108,07	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	24.872,62	0,02	962,35	WEYERHAEUSER CO	USD	30.578,46	0,02
1.431,27	SCHLUMBERGER LTD	USD	67.686,05	0,05	239,93	YUM! BRANDS INC	USD	28.349,30	0,02
773,12	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	48.676,34	0,04	340,64	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	84.909,69	0,07
643,87	SEMPRA	USD	43.522,94	0,03	625,18	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	68.836,47	0,05
2.258,90	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	77.215,35	0,06	266,12	ZOETIS INC	USD	47.496,92	0,04
130,68	SERVICENOW INC	USD	83.099,56	0,07	371,09	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	24.553,24	0,02
178,28	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	50.490,41	0,04				<b>29.676.644,28</b>	<b>23,60</b>
237,31	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	30.996,03	0,02		<b>France</b>			
1.126,34	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	116.156,75	0,09	926,36	ACCOR SA	EUR	32.014,95	0,03
354,14	SNAP-ON INC	USD	92.952,80	0,07	5.085,11	AIR LIQUIDE SA	EUR	895.997,03	0,71
243,03	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	44.271,40	0,04	1.210,28	ALSTOM	EUR	14.686,72	0,01
171,86	SPLUNK INC	USD	23.656,85	0,02	333,61	ARKEMA	EUR	34.078,50	0,03
1.115,76	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	100.096,79	0,08	17.383,79	AXA SA	EUR	511.604,79	0,41
591,03	STARBUCKS CORP	USD	51.325,83	0,04	10.169,48	BNP PARIBAS	EUR	635.084,29	0,50
405,13	STATE STREET CORP	USD	28.760,15	0,02	918,16	BOUYGUES SA	EUR	31.419,38	0,02
932,83	STEEL DYNAMICS INC	USD	100.558,24	0,08	1.590,06	CAPGEMINI SE	EUR	301.793,58	0,24
160,91	STRYKER CORP	USD	43.570,94	0,03	4.952,57	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	328.801,43	0,26
3.271,20	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	113.625,13	0,09	623,20	COVIVIO	EUR	30.836,11	0,02
358,82	SYNOPSIS INC	USD	168.068,21	0,13	10.510,26	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	135.140,91	0,11
815,50	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	80.476,23	0,06	6.165,54	DANONE	EUR	360.745,54	0,29
233,27	TARGET CORP	USD	30.100,08	0,02	5.979,91	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	264.670,89	0,21
220,60	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	88.709,18	0,07	278,74	EIFFAGE	EUR	26.976,45	0,02
356,05	TELEFLEX INC	USD	80.506,73	0,06	21.055,61	ENGIE	EUR	336.047,61	0,27
942,70	TERADYNE INC	USD	94.248,36	0,07	2.927,57	ESSILORLUXOTTICA	EUR	529.773,76	0,42
1.182,05	TESLA INC	USD	270.919,90	0,22	308,40	HERMES INTERNATIONAL	EUR	589.299,64	0,47
431,78	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	67.121,70	0,05	262,77	IPSEN	EUR	28.300,48	0,02
488,95	THE CIGNA GROUP	USD	132.521,87	0,11	733,93	KERING	EUR	292.289,06	0,23
187,57	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	90.491,82	0,07	3.220,59	LEGRAND SA	EUR	303.379,49	0,24
118,68	THOMSON REUTERS CORP	CAD	15.682,60	0,01	2.260,98	LOREAL	EUR	1.020.378,62	0,81
701,95	TJX COMPANIES INC	USD	59.249,11	0,05	2.602,88	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.902.704,05	1,51
1.325,69	TRANSUNION	USD	83.083,18	0,07	8.871,02	MICHELIN (CGDE)	EUR	287.066,34	0,23
174,48	TRAVELERS COS INC/THE	USD	29.903,93	0,02	20.973,54	ORANGE	EUR	216.237,24	0,17
1.832,37	TRIMBLE INC	USD	88.976,95	0,07	2.010,79	PERNOD RICARD SA	EUR	322.328,88	0,26
4.116,01	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	138.945,34	0,11	566,38	PUBLICIS GROUPE	EUR	47.576,01	0,04
1.951,49	TWILIO INC - A	USD	136.329,42	0,11	882,58	RENAULT SA	EUR	32.783,58	0,03
238,60	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	90.350,04	0,07	10.900,39	SANOFI	EUR	972.969,05	0,77
1.782,74	TYSON FOODS INC-CL A	USD	86.615,32	0,07	5.372,38	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	974.334,19	0,77
931,88	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	53.264,90	0,04	7.669,57	SOCIETE GENERALE SA	EUR	184.338,19	0,15
3.157,02	UGI CORP	USD	70.705,30	0,06	105,21	SODEXO SA	EUR	10.470,37	0,01
268,02	UNION PACIFIC CORP	USD	59.691,65	0,05	186,57	TELEPERFORMANCE	EUR	25.018,56	0,02
293,49	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	41.794,99	0,03	22.492,52	TOTALENERGIES SE	EUR	1.381.265,70	1,10
554,43	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	263.449,58	0,21	1.679,78	VALEO	EUR	23.306,90	0,02
1.113,02	US BANCORP	USD	43.960,69	0,03	7.205,68	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	206.442,70	0,16
1.143,92	VALERO ENERGY CORP	USD	134.714,34	0,11	5.453,53	VINCI SA	EUR	619.302,66	0,49
461,54	VENTAS INC	USD	21.287,60	0,02	1.275,60	VIVENDI SE	EUR	12.319,71	0,01
441,41	VERALTO CORP	USD	33.182,35	0,03	296,19	WENDEL	EUR	23.917,19	0,02
318,24	VERISIGN INC	USD	59.428,30	0,05	1.246,17	WORLDLINE SA - WI	EUR	19.633,37	0,02
4.098,78	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	139.105,84	0,11				<b>13.965.333,92</b>	<b>11,10</b>
128,06	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	47.445,71	0,04		<b>Allemagne</b>			
5.011,49	VF CORP	USD	86.469,95	0,07	1.603,30	ADIDAS AG	EUR	295.166,71	0,23
723,61	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	170.576,57	0,14	8.992,10	BASF SE	EUR	436.836,02	0,35
188,52	VULCAN MATERIALS CO	USD	38.473,43	0,03	9.936,68	BAYER AG-REG	EUR	332.779,42	0,26
1.277,20	WABTEC CORP	USD	146.791,08	0,12	3.451,73	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	346.691,32	0,28
455,59	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	10.970,55	0,01	909,95	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	81.258,29	0,06
587,46	WALMART INC	USD	83.796,04	0,07					
827,63	WALT DISNEY CO/THE	USD	67.729,51	0,05	884,55	BEIERSDORF AG	EUR	119.414,12	0,09
8.790,99	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	93.031,02	0,07	388,42	BRENTTAG SE	EUR	32.254,66	0,03

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
571,37	CONTINENTAL AG	EUR	43.824,14	0,03	20,88	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	10.085,06	0,01
6.055,08	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	205.933,41	0,16	1.761,73	DSM-FIRMENICH AG	EUR	162.343,76	0,13
20.208,68	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	248.768,92	0,20	15,03	EMMI AG-REG	CHF	14.730,72	0,01
1.834,56	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	338.843,37	0,27	43,51	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	31.612,52	0,03
3.233,65	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	25.937,14	0,02	484,91	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	31.711,68	0,03
31.409,64	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	678.919,27	0,54	122,98	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	23.255,46	0,02
10.143,99	DHL GROUP	EUR	453.436,50	0,36	9,44	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	10.702,77	0,01
1.288,77	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	102.973,05	0,08	467,57	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	8.398,77	0,01
25.421,60	E.ON SE	EUR	308.491,11	0,24	349,30	GALENICA AG	CHF	27.370,77	0,02
1.488,28	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	27.518,25	0,02	832,27	GARMIN LTD	USD	97.011,34	0,08
181,38	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	6.874,22	0,01	195,07	GEBERIT AG-REG	CHF	112.296,48	0,09
1.318,37	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	37.389,08	0,03	44,02	GIVAUDAN-REG	CHF	163.028,02	0,13
580,97	HANNOVER RUECK SE	EUR	125.025,00	0,10	5,95	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	10.882,91	0,01
428,19	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	34.623,47	0,03	205,59	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	25.364,17	0,02
592,02	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	38.244,35	0,03	2.964,50	HOLCIM LTD	CHF	210.068,80	0,17
2.080,08	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	150.847,14	0,12	137,30	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	10.012,76	0,01
12.752,46	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	480.321,38	0,38	841,03	IDORSIA LTD	CHF	1.990,18	0,00
557,48	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	44.419,99	0,04	11,03	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	14.356,94	0,01
8.540,19	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	531.712,51	0,42	4,67	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	13.233,05	0,01
1.222,90	MERCK KGAA	EUR	174.324,88	0,14	1.140,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	57.631,55	0,05
1.316,19	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	495.940,14	0,39	45,77	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	10.682,24	0,01
168,76	PUMA SE	EUR	8.522,50	0,01	35,09	KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	7.511,85	0,01
9.892,32	SAP SE	EUR	1.381.363,15	1,10	309,85	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	95.849,94	0,08
277,97	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	93.092,85	0,07	149,41	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	12.221,61	0,01
7.309,96	SIEMENS AG-REG	EUR	1.231.581,80	0,98	4,00	LEM HOLDING SA-REG	CHF	8.867,47	0,01
1.018,76	SIEMENS ENERGY AG	EUR	12.021,41	0,01	914,45	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	77.940,51	0,06
2.676,97	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	142.361,15	0,11	410,36	LONZA GROUP AG-REG	CHF	155.279,88	0,12
9.589,61	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	22.583,54	0,02	154,44	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	11.926,94	0,01
2.035,34	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	46.934,88	0,04	218,11	MEDMIX AG	CHF	4.448,03	0,00
7.608,62	VONOVIA SE	EUR	219.508,60	0,17	20.105,30	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	4.178,06	0,00
			<b>9.356.737,74</b>	<b>7,42</b>	491,01	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	7.151,03	0,01
	<b>Suisse</b>				55,26	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	15.542,66	0,01
8.909,75	ABB LTD-REG	CHF	355.067,52	0,28	535,70	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	2.169,43	0,00
954,94	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	42.410,74	0,03	269,01	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	5.023,05	0,00
2.777,63	ALCON INC	CHF	195.811,67	0,16	14.515,81	NESTLE SA-REG	CHF	1.511.224,59	1,20
108,87	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	17.566,07	0,01	11.516,79	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.041.057,11	0,83
44,28	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	12.049,51	0,01	1.644,61	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	6.707,93	0,01
616,31	ARBONIA AG	CHF	6.383,80	0,01	124,99	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	162.801,86	0,13
7.050,68	ARYZTA AG	CHF	11.732,17	0,01	274,44	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	34.656,02	0,03
627,49	AVOLTA AG	CHF	22.299,98	0,02	172,44	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	47.891,97	0,04
261,92	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	36.934,85	0,03	3.816,46	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	995.267,13	0,79
179,73	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	20.781,96	0,02	2.460,96	SANDOZ GROUP AG	CHF	70.861,57	0,06
21,65	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	32.814,17	0,03	151,87	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	32.278,74	0,03
363,05	BB BIOTECH AG-REG	CHF	16.498,80	0,01	207,33	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	46.631,65	0,04
57,98	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	28.711,22	0,02	10,06	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	5.635,49	0,00
119,03	BKW AG	CHF	18.961,86	0,02	75,88	SENSIRION HOLDING AG	CHF	6.774,61	0,01
49,31	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	11.667,67	0,01	127,14	SFS GROUP AG	CHF	14.140,34	0,01
52,49	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	19.838,80	0,02	840,62	SGS SA-REG	CHF	65.264,16	0,05
19,04	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	10.380,54	0,01	25,09	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	22.938,54	0,02
326,83	CALIDA HOLDING-REG	CHF	10.370,49	0,01	1.949,12	SIG GROUP AG	CHF	40.273,85	0,03
195,53	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	13.618,10	0,01	847,39	SIKA AG-REG	CHF	247.646,65	0,20
5,23	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	56.741,22	0,05	667,46	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	11.831,48	0,01
0,62	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	67.284,17	0,05	287,27	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	84.385,94	0,07
247,07	CHUBB LTD	USD	50.197,61	0,04	26,94	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	14.341,76	0,01
2.888,87	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	358.117,74	0,28	636,83	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	92.883,68	0,07
1.433,22	CLARIANT AG-REG	CHF	19.146,64	0,02	122,68	SULZER AG-REG	CHF	11.288,53	0,01
45,51	COMET HOLDING AG-REG	CHF	13.030,76	0,01	164,65	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	102.254,97	0,08
47,25	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	9.972,33	0,01	466,39	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	44.973,03	0,04
251,82	DKSH HOLDING AG	CHF	15.709,79	0,01	1.595,36	SWISS RE AG	CHF	161.611,86	0,13
84,30	DOCMORRIS AG	CHF	6.746,03	0,01	145,05	SWISSCOM AG-REG	CHF	78.412,67	0,06

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
70,80	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	15.566,75	0,01	707,46	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	23.749,60	0,02
78,50	TECAN GROUP AG-REG	CHF	29.164,31	0,02	3.605,68	ASAHI KASEI CORP	JPY	24.113,73	0,02
377,47	TEMENOS AG - REG	CHF	31.465,92	0,02	2.188,64	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	23.673,54	0,02
80,24	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	10.314,37	0,01	707,46	BRIDGESTONE CORP	JPY	26.461,64	0,02
16.796,99	UBS GROUP AG-REG	CHF	468.660,91	0,37	1.270,08	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	18.651,59	0,01
156,95	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	16.037,66	0,01	1.281,51	CANON INC	JPY	29.854,26	0,02
151,15	VAT GROUP AG	CHF	68.446,74	0,05	297,54	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	8.010,92	0,01
218,26	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	12.794,75	0,01	547,47	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	10.463,60	0,01
1,23	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	10.039,65	0,01	737,89	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	18.346,13	0,01
794,86	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	372.591,26	0,30	119,01	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	17.492,95	0,01
			<b>8.924.845,07</b>	<b>7,15</b>	1.019,32	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	27.666,98	0,02
					1.332,96	DENSO CORP	JPY	18.081,40	0,01
					866,05	DENTSU GROUP INC	JPY	19.975,38	0,02
	<b>Pays-Bas</b>				23,80	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.240,33	0,00
2.152,97	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	29.226,63	0,02	511,89	EISAI CO LTD	JPY	23.166,28	0,02
214,58	ADYEN NV	EUR	250.971,59	0,20	8.572,73	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	30.969,67	0,02
5.537,64	AIRBUS SE	EUR	773.497,16	0,61	476,06	FANUC CORP	JPY	12.838,86	0,01
181,62	AKZO NOBEL N.V.	EUR	13.606,67	0,01	95,21	FAST RETAILING CO LTD	JPY	21.722,14	0,02
553,11	ARGENX SE	EUR	191.984,94	0,15	583,29	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	31.757,76	0,03
3.758,92	ASML HOLDING NV	EUR	2.578.242,38	2,05	255,51	FUJITSU LIMITED	JPY	34.914,25	0,03
410,99	EURONEXT NV - W/I	EUR	32.488,66	0,03	665,87	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	15.824,33	0,01
1.259,41	FERRARI NV	EUR	383.363,76	0,30	790,50	HITACHI LTD	JPY	51.622,39	0,04
5.632,50	FERROVIAL SE	EUR	184.914,85	0,15	3.488,44	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	32.480,11	0,03
1.277,32	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	98.098,05	0,08	190,42	HOYA CORP	JPY	21.654,88	0,02
3.110,89	HEINEKEN NV	EUR	285.704,28	0,23	4.747,39	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	23.954,39	0,02
34.750,48	ING GROEP NV	EUR	470.660,44	0,37	1.134,44	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	15.414,02	0,01
1.069,15	JDE PEETS NV	EUR	26.087,27	0,02	1.541,36	ISUZU MOTORS LTD	JPY	17.850,01	0,01
1.746,73	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	24.419,33	0,02	523,66	ITOCHU CORP	JPY	19.489,40	0,02
9.513,50	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	247.921,92	0,20	1.011,13	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	17.991,31	0,01
2.525,25	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.861,10	0,01	975,92	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	18.304,70	0,01
283,25	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	24.536,82	0,02	2.071,34	JFE HOLDINGS INC	JPY	29.314,44	0,02
795,85	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	166.475,07	0,13	1.288,58	KAJIMA CORP	JPY	19.254,18	0,02
14.160,76	PROSUS NV	EUR	378.800,29	0,30	214,23	KAO CORP	JPY	7.967,43	0,01
611,92	RANDSTAD NV	EUR	34.781,57	0,03	672,03	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	26.327,52	0,02
23.442,45	STELLANTIS NV	EUR	496.628,23	0,39	992,94	KDDI CORP	JPY	28.519,45	0,02
6.433,64	STMICROELECTRONICS NV	EUR	292.795,05	0,23	95,21	KEYENCE CORP	JPY	38.290,38	0,03
891,96	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	59.993,47	0,05	166,62	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	4.766,43	0,00
8.157,15	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	210.291,35	0,17	1.350,23	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	17.947,21	0,01
2.495,00	WOLTERS KLUWER	EUR	319.485,34	0,25	1.178,92	KOMATSU LTD	JPY	27.888,25	0,02
			<b>7.582.836,22</b>	<b>6,02</b>	1.903,01	KUBOTA CORP	JPY	25.917,83	0,02
					2.241,40	KYOCERA CORP	JPY	29.713,37	0,02
	<b>Espagne</b>				1.029,63	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	15.636,16	0,01
167,58	ACCIONA SA	EUR	22.304,48	0,02	1.590,69	LIXIL CORP	JPY	17.818,58	0,01
976,30	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	39.159,34	0,03	190,42	MAKITA CORP	JPY	4.773,61	0,00
700,44	AENA SME SA	EUR	115.117,06	0,09	3.069,59	MAZDA MOTOR CORP	JPY	29.930,46	0,02
4.116,68	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	266.596,38	0,21	476,06	MISUMI GROUP INC	JPY	7.429,73	0,01
55.749,42	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	456.699,22	0,36	4.449,79	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	24.715,76	0,02
151.728,22	BANCO SANTANDER SA	EUR	574.670,65	0,46	1.856,62	MITSUBISHI CORP	JPY	26.764,45	0,02
35.669,17	CAIXABANK SA	EUR	132.368,31	0,11	2.408,88	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	31.036,44	0,02
5.395,89	CELLNEX TELECOM SA	EUR	194.198,15	0,15	214,23	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2.673,46	0,00
3.167,11	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	58.654,90	0,05	309,44	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	16.346,78	0,01
3.705,94	ENDESA SA	EUR	68.578,45	0,05	4.736,77	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	36.605,51	0,03
56.913,17	IBERDROLA SA	EUR	672.998,18	0,53	761,69	mitsui & co ltd	JPY	26.024,99	0,02
10.038,54	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	395.317,64	0,31	758,35	mitsui chemicals inc	JPY	20.598,14	0,02
1.164,81	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	31.333,29	0,02	476,06	mitsui fudosan co ltd	JPY	10.460,62	0,01
3.114,85	REPSOL SA	EUR	41.956,99	0,03	771,21	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	11.944,55	0,01
49.655,92	TELEFONICA SA	EUR	175.781,96	0,14	238,03	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	8.333,03	0,01
			<b>3.245.735,00</b>	<b>2,56</b>	928,31	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	17.948,27	0,01
					716,36	NEC CORP	JPY	38.298,67	0,03
	<b>Japon</b>				1.646,17	NGK INSULATORS LTD	JPY	17.811,22	0,01
666,48	ADVANTEST CORP	JPY	20.529,34	0,02	333,24	NIDEC CORP	JPY	12.286,79	0,01
95,21	AEON CO LTD	JPY	1.941,11	0,00	642,68	NINTENDO CO LTD	JPY	29.436,31	0,02
554,89	AGC INC	JPY	18.613,50	0,01					
380,85	AJINOMOTO CO INC	JPY	13.332,86	0,01					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
493,24	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	15.820,05	0,01	119,01	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	4.456,92	0,00
1.607,22	NIPPON STEEL CORP	JPY	33.437,78	0,03	190,42	YAMAHA CORP	JPY	3.975,16	0,00
22.411,24	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	24.737,71	0,02	2.256,55	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	18.539,75	0,01
820,00	NIPPON YUSEN KK	JPY	23.083,66	0,02				<b>2.643.470,07</b>	<b>2,00</b>
4.846,04	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	17.167,54	0,01		<b>Grande-Bretagne</b>			
71,41	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	8.677,70	0,01	1.954,14	3I GROUP PLC	GBP	54.956,27	0,04
142,82	NITTO DENKO CORP	JPY	9.656,66	0,01	17.236,43	ABRDN PLC	GBP	35.694,17	0,03
6.524,57	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	26.725,30	0,02	2.056,21	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	47.096,82	0,04
807,67	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	19.012,80	0,02	629,59	ANTOFAGASTA PLC	GBP	12.405,73	0,01
737,89	OBAYASHI CORP	JPY	5.773,44	0,00	285,40	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	17.949,47	0,01
5.493,41	OJI HOLDINGS CORP	JPY	19.087,00	0,02	628,16	ASTRAZENECA PLC	GBP	76.650,42	0,06
285,63	OMRON CORP	JPY	12.134,56	0,01	1.971,35	AVIVA PLC	GBP	9.859,62	0,01
1.512,71	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	24.443,93	0,02	7.764,50	BARCLAYS PLC	GBP	13.753,97	0,01
567,22	OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	15.199,13	0,01	14.969,67	BP PLC	GBP	80.363,39	0,06
476,06	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	16.079,15	0,01	27.948,15	BT GROUP PLC	GBP	39.654,08	0,03
618,87	ORIX CORP	JPY	10.495,16	0,01	11.333,82	CLARIVATE PLC	USD	96.239,73	0,08
1.282,41	OSAKA GAS CO LTD	JPY	23.971,10	0,02	1.831,29	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	110.243,45	0,09
817,58	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	27.792,81	0,02	761,93	COMPASS GROUP PLC	GBP	18.851,52	0,01
3.114,78	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	28.100,95	0,02	956,88	DIAGEO PLC	GBP	31.454,16	0,02
11.221,11	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	17.725,11	0,01	609,12	DOMINION ENERGY INC	USD	25.949,38	0,02
1.570,99	RAKUTEN GROUP INC	JPY	5.891,20	0,00	203,99	FERGUSON PLC	GBP	35.581,55	0,03
761,69	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	29.394,89	0,02	1.698,81	GSK PLC	GBP	28.645,82	0,02
1.115,95	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	18.333,54	0,01	7.638,58	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	55.675,13	0,04
1.094,93	RESONA HOLDINGS INC	JPY	5.027,03	0,00	5.107,33	INFORMA PLC	GBP	45.653,92	0,04
2.453,85	RICOH CO LTD	JPY	17.206,33	0,01	867,66	INTERTEK GROUP PLC	GBP	42.664,75	0,03
142,82	SECOM CO LTD	JPY	9.335,69	0,01	18.611,94	KINGFISHER PLC	GBP	52.857,87	0,04
1.226,92	SEIKO EPSON CORP	JPY	16.745,44	0,01	7.102,58	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	58.718,92	0,05
1.362,56	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	17.743,64	0,01	2.919,90	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	8.467,72	0,01
1.426,40	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	28.439,33	0,02	232,08	LINDE PLC	USD	86.089,38	0,07
285,63	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	10.261,92	0,01	26.937,72	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	14.912,04	0,01
95,21	SHIMANO INC	JPY	13.379,93	0,01	651,45	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	69.870,26	0,06
1.190,14	SHIMIZU CORP	JPY	7.123,28	0,01	5.017,17	M&G PLC	GBP	13.009,73	0,01
1.437,31	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	54.591,42	0,04	2.789,31	MONDI PLC	GBP	49.924,64	0,04
617,56	SHIONOGI & CO LTD	JPY	26.913,65	0,02	2.631,88	NATIONAL GRID PLC	GBP	32.118,38	0,03
190,42	SHISEIDO CO LTD	JPY	5.186,90	0,00	2.020,80	NEXT PLC	GBP	19.068,94	0,02
571,27	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	23.197,99	0,02	904,99	OCADO GROUP PLC	GBP	7.843,10	0,01
190,42	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	8.342,82	0,01	5.531,59	PEARSON PLC	GBP	61.587,62	0,05
499,86	SONY GROUP CORP	JPY	42.929,95	0,03	1.484,15	PENTAIR PLC	USD	98.078,76	0,08
1.798,35	SUBARU CORP	JPY	29.735,03	0,02	2.671,49	PERSIMMON PLC	GBP	42.651,95	0,03
7.027,50	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	15.536,60	0,01	1.391,28	PRUDENTIAL PLC	GBP	14.099,83	0,01
452,25	SUMITOMO CORP	JPY	8.961,83	0,01	873,52	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	54.897,92	0,04
2.417,62	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	27.826,93	0,02	1.184,19	RELX PLC	GBP	42.267,73	0,03
635,04	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	17.522,05	0,01	5.534,48	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	28.331,82	0,02
499,86	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	21.915,94	0,02	860,38	RIO TINTO LTD	AUD	72.432,50	0,06
238,03	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	4.121,43	0,00	1.224,85	RIO TINTO PLC	GBP	82.830,12	0,07
238,03	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	6.367,46	0,01	4.431,21	SHELL PLC	GBP	130.346,21	0,10
610,38	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	18.091,87	0,01	625,06	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	7.765,06	0,01
505,57	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	19.569,04	0,02	981,63	SMITHS GROUP PLC	GBP	19.971,32	0,02
142,82	SYSMEX CORP	JPY	7.182,43	0,01	788,59	SSE PLC	GBP	16.894,77	0,01
385,61	TAISEI CORP	JPY	11.895,03	0,01	7.367,69	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	55.707,22	0,04
1.071,70	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	27.849,85	0,02	28.653,61	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	47.880,01	0,04
1.136,77	TDK CORP	JPY	48.957,55	0,04	4.127,18	TESCO PLC	GBP	13.764,41	0,01
333,24	TERUMO CORP	JPY	9.870,95	0,01	620,07	UNILEVER PLC	GBP	27.280,57	0,02
880,71	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	19.872,42	0,02	53.068,26	VODAFONE GROUP PLC	GBP	41.833,63	0,03
309,44	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	50.598,12	0,04	371,80	WHITBREAD PLC	GBP	15.531,93	0,01
1.354,13	TOKYO GAS CO LTD	JPY	27.920,16	0,02	386,27	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	83.683,53	0,07
476,06	TOKYU CORP	JPY	5.260,88	0,00	4.934,22	WPP PLC	GBP	42.819,60	0,03
4.472,59	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	20.991,07	0,02				<b>2.292.880,84</b>	<b>1,81</b>
1.566,02	TOSOH CORP	JPY	18.140,64	0,01		<b>Italie</b>			
696,70	TOTO LTD	JPY	16.489,83	0,01	7.895,39	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	150.722,94	0,12
271,28	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	19.744,98	0,02	82.473,22	ENEL SPA	EUR	553.312,86	0,44
4.141,70	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	67.976,28	0,05					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
25.428,62	ENI SPA	EUR	390.532,71	0,31	407,51	CRH PLC	EUR	20.513,82	0,02
149.688,55	INTESA SANPAOLO	EUR	395.552,00	0,31	805,16	EATON CORP PLC	USD	175.479,19	0,14
3.832,13	NEXI SPA	EUR	28.396,11	0,02	523,19	EXPERIAN PLC	GBP	19.368,59	0,02
820,44	PRYSMIAN SPA	EUR	33.744,54	0,03	1.925,47	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	308.075,63	0,24
17.735,58	SNAM SPA	EUR	82.434,96	0,07	650,15	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	72.604,05	0,06
13.430,30	TELECOM ITALIA SPA	EUR	4.021,03	0,00	699,80	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	36.553,41	0,03
15.458,69	UNICREDIT SPA	EUR	377.037,38	0,30	307,59	KERRY GROUP PLC-A	EUR	24.016,95	0,02
			<b>2.015.754,53</b>	<b>1,60</b>	1.537,32	MEDTRONIC PLC	USD	115.133,87	0,09
	<b>Canada</b>				711,15	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	156.958,91	0,12
420,61	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	20.989,92	0,02				<b>1.047.255,06</b>	<b>0,83</b>
1.166,52	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	62.058,06	0,05		<b>Belgique</b>			
759,16	BANK OF MONTREAL	CAD	68.108,61	0,05	8.622,63	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	503.302,75	0,40
1.161,56	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	51.219,87	0,04	371,96	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	26.446,46	0,02
1.159,82	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	42.440,30	0,03	2.389,68	KBC GROUP NV	EUR	139.939,56	0,11
1.492,74	BROOKFIELD CORP	CAD	54.519,84	0,04	275,60	SOLVAY SA	EUR	7.493,44	0,01
252,48	CAE INC	CAD	4.959,02	0,00	275,60	SYENQO SA	EUR	25.258,33	0,02
357,47	CAMECO CORP	CAD	13.927,35	0,01	1.684,02	UCB SA	EUR	132.296,72	0,10
480,90	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	20.964,89	0,02	1.013,66	UMICORE	EUR	25.351,67	0,02
587,48	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	66.733,24	0,05				<b>860.088,93</b>	<b>0,68</b>
922,21	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	66.421,41	0,05		<b>Australie</b>			
130,58	CGI INC	CAD	12.685,47	0,01	1.395,27	AMPOL LTD	AUD	31.242,45	0,02
10,60	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	23.920,35	0,02	1.423,41	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	22.842,83	0,02
165,91	DOLLARAMA INC	CAD	10.762,77	0,01	409,02	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	10.308,14	0,01
3.555,41	ENBRIDGE INC	CAD	116.455,12	0,09	224,92	ASX LTD	AUD	8.774,89	0,01
311,60	FORTIS INC	CAD	11.611,80	0,01	2.830,16	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	6.660,65	0,01
331,56	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	45.949,25	0,04	906,75	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	13.072,83	0,01
827,65	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	7.341,23	0,01	1.433,65	BRAMBLES LTD	AUD	12.026,03	0,01
2.630,58	KEYERA CORP	CAD	57.773,14	0,05	1.340,28	COLES GROUP LTD	AUD	13.320,88	0,01
1.123,34	KINROSS GOLD CORP	CAD	6.208,24	0,00	1.608,39	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	111.560,84	0,09
713,96	LUNDIN MINING CORP	CAD	5.308,37	0,00	534,24	COMPUTERSHARE LTD	AUD	8.018,99	0,01
105,12	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	5.686,17	0,00	372,76	CSL LTD	AUD	66.002,06	0,05
3.074,15	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	61.668,66	0,05	1.510,35	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	4.860,66	0,00
459,87	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	31.817,84	0,03	1.069,83	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	19.256,78	0,02
701,68	NUTRIEN LTD	CAD	36.037,98	0,03	3.093,60	GOODMAN GROUP	AUD	48.174,50	0,04
288,85	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	4.336,93	0,00	982,40	IGO LTD	AUD	5.558,59	0,00
309,51	PARKLAND CORP	CAD	9.062,48	0,01	505,37	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	57.560,96	0,05
3.362,07	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	105.113,61	0,08	192,49	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	8.438,25	0,01
79,47	RB GLOBAL INC	CAD	4.809,50	0,00	3.415,73	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	64.837,47	0,05
197,05	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	13.977,05	0,01	1.154,60	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	9.877,85	0,01
1.224,98	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	112.725,42	0,09	1.377,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	12.528,98	0,01
1.335,48	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	95.929,43	0,08	163,69	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	5.289,25	0,00
1.996,16	TC ENERGY CORP	CAD	71.001,64	0,06	6.941,40	SCENTRE GROUP	AUD	12.863,17	0,01
1.607,17	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	94.062,19	0,07	402,73	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	7.980,41	0,01
45,25	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	3.532,80	0,00	18.416,18	SOUTH32 LTD	AUD	37.994,97	0,03
299,15	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	13.476,63	0,01	5.571,54	STOCKLAND	AUD	15.521,43	0,01
102,41	WSP GLOBAL INC	CAD	12.937,05	0,01	3.822,01	TRANSURBAN GROUP	AUD	32.509,17	0,03
			<b>1.446.533,63</b>	<b>1,13</b>	1.393,13	WESFARMERS LTD	AUD	49.153,98	0,04
	<b>Finlande</b>				3.758,72	WESTPAC BANKING CORP	AUD	53.424,07	0,04
3.821,95	KONE OYJ-B	EUR	170.497,38	0,14	114,99	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	5.368,93	0,00
4.876,47	NESTE OYJ	EUR	158.095,16	0,13	1.434,78	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	32.960,42	0,03
64.941,51	NOKIA OYJ	EUR	199.857,49	0,16				<b>787.990,43</b>	<b>0,64</b>
29.189,71	NORDEA BANK ABP	EUR	328.442,62	0,26		<b>Danemark</b>			
3.253,80	NORDEA BANK ABP	SEK	36.324,45	0,03	4,52	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	7.177,06	0,01
3.914,32	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	154.909,39	0,12	4,13	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	6.638,57	0,01
2.530,05	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	31.941,92	0,03	72,81	COLOPLAST-B	DKK	7.556,31	0,01
279,68	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	9.626,72	0,01	484,39	DANSKE BANK A/S	DKK	11.660,47	0,01
2.699,54	WARTSILA OYJ ABP	EUR	35.998,38	0,03	207,63	DSV A/S	DKK	32.921,36	0,03
			<b>1.125.693,51</b>	<b>0,91</b>	78,11	GENMAB A/S	DKK	22.590,21	0,02
	<b>Irlande</b>				2.754,48	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	257.987,15	0,20
330,38	ACCENTURE PLC-CL A	USD	105.155,21	0,08	219,94	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	10.951,86	0,01
214,70	CRH PLC	USD	13.395,43	0,01					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
93,96	ORSTED A/S	DKK	4.738,06	0,00	965,32	VOESTALPINE AG	EUR	27.473,12	0,02
184,41	PANDORA A/S	DKK	22.941,76	0,02				<b>128.096,96</b>	<b>0,10</b>
1.202,67	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	34.686,78	0,03		<b>Norvege</b>			
			<b>419.849,59</b>	<b>0,35</b>	784,78	DNB BANK ASA	NOK	14.970,19	0,01
	<b>Suede</b>				571,85	MOWI ASA	NOK	9.190,51	0,01
1.451,72	ASSA ABLOY AB-B	SEK	37.712,67	0,03	6.682,43	NORSK HYDRO ASA	NOK	40.910,03	0,03
3.500,70	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	54.243,97	0,04	1.730,47	ORKLA ASA	NOK	12.074,80	0,01
1.027,78	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	13.709,89	0,01	120,90	SALMAR ASA	NOK	6.061,12	0,00
667,41	BOLIDEN AB	SEK	19.019,73	0,02				<b>83.206,65</b>	<b>0,06</b>
648,30	EPIROC AB-A	SEK	11.740,10	0,01		<b>Bermudes</b>			
4.252,77	ERICSSON LM-B SHS	SEK	24.173,83	0,02	4.720,88	LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	79.190,66	0,06
936,12	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	20.954,92	0,02				<b>79.190,66</b>	<b>0,06</b>
235,61	EVOLUTION AB	SEK	25.409,85	0,02		<b>Malte</b>			
247,42	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	3.918,26	0,00	2.437,32	ENTAIN PLC	GBP	28.025,51	0,02
642,99	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	4.103,15	0,00				<b>28.025,51</b>	<b>0,02</b>
1.581,12	SANDVIK AB	SEK	30.933,62	0,02		<b>Nouvelle Zelande</b>			
1.124,64	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	13.951,29	0,01	808,22	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	10.955,66	0,01
351,92	SKF AB-B SHARES	SEK	6.401,49	0,01	1.801,42	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	5.751,08	0,00
2.248,96	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	22.030,06	0,02	75,22	XERO LTD	AUD	5.240,53	0,00
1.154,35	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	20.914,68	0,02				<b>21.947,27</b>	<b>0,01</b>
1.915,17	VOLVO AB-B SHS	SEK	44.995,46	0,04		<b>Jersey</b>			
			<b>354.212,97</b>	<b>0,29</b>	266,35	APTIV PLC	USD	21.814,21	0,02
	<b>Hong Kong</b>							<b>21.814,21</b>	<b>0,02</b>
10.652,52	AIA GROUP LTD	HKD	84.101,29	0,07		<b>Macao</b>			
2.499,30	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6.113,70	0,00	4.793,40	SANDS CHINA LTD	HKD	12.697,92	0,01
4.164,79	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	18.999,46	0,02				<b>12.697,92</b>	<b>0,01</b>
2.476,35	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	12.043,35	0,01				<b>86.813.821,63</b>	<b>68,91</b>
2.786,78	ESR GROUP LTD	HKD	3.456,92	0,00		<b>Obligations et autres titres de créance</b>			
3.507,25	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	17.788,84	0,01		<b>Suisse</b>			
750,49	HANG SENG BANK LTD	HKD	7.961,03	0,01	96,00	BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00%	CHF	1.938.977,99	1,54
3.047,27	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	8.513,96	0,01		31.12.2049			
21.103,63	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	14.606,11	0,01	31.614,90	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	32.809,42	0,03
1.468,14	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	45.546,74	0,04	52.691,49	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	46.397,26	0,04
5.614,57	LINK REIT	HKD	28.542,33	0,02				<b>2.018.184,67</b>	<b>1,61</b>
952,12	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	9.365,79	0,01		<b>France</b>			
			<b>257.039,52</b>	<b>0,21</b>	52.691,49	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	40.806,40	0,03
	<b>Portugal</b>				105.382,99	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	99.054,21	0,08
31.182,20	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	141.754,26	0,11	10.538,30	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	10.261,08	0,01
1.314,63	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	17.609,51	0,01	52.691,49	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	48.855,23	0,04
			<b>159.363,77</b>	<b>0,12</b>	84.306,39	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	81.138,43	0,06
	<b>Luxembourg</b>				73.768,09	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	70.416,59	0,06
29.251,66	AROUNDTOWN SA	EUR	72.544,11	0,06	52.691,49	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	42.490,87	0,03
483,37	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	28.596,23	0,02	26.345,75	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	24.584,84	0,02
2.416,55	TENARIS SA	EUR	38.568,09	0,03	21.076,60	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	21.563,46	0,02
			<b>139.708,43</b>	<b>0,11</b>	42.153,20	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	40.434,69	0,03
	<b>Singapour</b>				94.844,69	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	66.671,07	0,05
6.382,96	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	8.936,11	0,01	42.153,20	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	26.932,94	0,02
2.269,89	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	51.468,30	0,04	52.691,49	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	49.273,92	0,04
758,35	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	2.231,15	0,00	42.153,20	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	37.385,25	0,03
1.189,07	KEPPEL CORP LTD	SGD	5.736,64	0,00					
2.291,94	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	20.321,80	0,02					
34.224,28	SEATRIM LTD	SGD	2.771,48	0,00					
16.733,82	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	28.250,49	0,02					
880,71	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	17.152,97	0,01					
			<b>136.868,94</b>	<b>0,10</b>					
	<b>Autriche</b>								
5.750,59	AMS-OSRAM AG	CHF	13.422,38	0,01					
689,17	OMV AG	EUR	27.236,15	0,02					
715,58	VERBUND AG	EUR	59.965,31	0,05					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
105.382,99	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	86.923,05	0,07	105.382,99	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	98.757,56	0,08
42.153,20	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	37.115,47	0,03	73.768,09	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	71.785,94	0,06
52.691,49	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	44.450,54	0,04	26.345,75	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	20.513,72	0,02
105.382,99	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	102.242,57	0,08	26.345,75	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	23.224,83	0,02
26.345,75	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	26.800,74	0,02	105.382,99	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	104.346,42	0,08
158.074,48	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	149.307,67	0,12	42.153,20	ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	41.800,37	0,03
36.884,05	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	39.121,06	0,03	52.691,49	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	49.027,06	0,04
57.960,64	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	67.058,15	0,05	26.345,75	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	27.002,86	0,02
26.345,75	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	31.998,49	0,03	126.459,59	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	130.502,50	0,10
31.614,90	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	30.723,40	0,02	36.884,05	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	37.771,58	0,03
31.614,90	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	30.322,01	0,02	52.691,49	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	54.571,24	0,04
52.691,49	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	40.180,95	0,03	52.691,49	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	53.784,56	0,04
52.691,49	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	47.845,49	0,04				<b>1.321.638,51</b>	<b>1,04</b>
			<b>1.393.958,57</b>	<b>1,10</b>		<b>Allemagne</b>			
	<b>Etats-Unis</b>				31.614,90	BAYERISCHE LNDBK 2.125% 22-01/09/2031	EUR	30.658,88	0,02
31.614,90	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	29.681,44	0,02	31.614,90	BAYERISCHE LNDBK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	32.408,26	0,03
26.345,75	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	27.091,62	0,02	31.614,90	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	24.519,57	0,02
3.689,63	CITIGROUP GLOBAL 21-30/06/2023 FRN	EUR	887.909,54	0,70	26.345,75	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	27.651,18	0,02
31.614,90	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	25.577,18	0,02	31.614,90	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	40.241,65	0,03
52.691,49	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	42.333,38	0,03	15.807,45	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	19.940,94	0,02
31.614,90	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	30.389,37	0,02	31.614,90	DT PFANDBRIEFBAN 5% 23-05/02/2027	EUR	32.384,47	0,03
31.614,90	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	30.573,69	0,02	42.153,20	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	37.092,70	0,03
52.691,49	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	46.277,46	0,04	52.691,49	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	50.886,74	0,04
31.614,90	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	27.088,42	0,02	31.614,90	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	27.541,36	0,02
31.614,90	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	25.697,45	0,02	52.691,49	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	44.133,13	0,04
42.153,20	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	40.239,82	0,03	31.614,90	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	27.950,73	0,02
31.614,90	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	30.661,96	0,02	73.768,09	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	61.617,60	0,05
52.691,49	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	51.114,83	0,04	52.691,49	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	49.967,95	0,04
52.691,49	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	45.924,74	0,04	94.844,69	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	64.193,49	0,05
			<b>1.340.560,90</b>	<b>1,04</b>	52.691,49	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	48.450,07	0,04
	<b>Italie</b>				84.306,39	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	70.700,45	0,06
84.306,39	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	79.250,80	0,06	26.345,75	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	25.504,34	0,02
36.884,05	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	36.488,27	0,03	52.691,49	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	46.482,05	0,04
105.382,99	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	94.736,67	0,08	42.153,20	LB BADEN-WUERT 2.875% 23-23/03/2026	EUR	42.262,09	0,03
52.691,49	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	51.111,31	0,04	21.076,60	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	19.359,27	0,02
105.382,99	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	100.509,88	0,08	21.076,60	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	20.540,55	0,02
52.691,49	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	47.462,92	0,04	31.614,90	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	23.284,34	0,02
68.498,94	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	56.399,81	0,04	31.614,90	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	26.841,80	0,02
84.306,39	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	79.766,72	0,06					
73.768,09	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	62.823,49	0,05					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
42.153,20	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	37.173,12	0,03	42.153,20	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	31.563,39	0,03
52.691,49	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	52.264,50	0,04	52.691,49	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	47.842,13	0,04
52.691,49	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	47.449,67	0,04	42.153,20	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	39.118,80	0,03
94.844,69	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	89.953,05	0,07	52.691,49	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	49.014,36	0,04
52.691,49	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	35.048,53	0,03	21.076,60	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	21.419,86	0,02
31.614,90	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	29.980,64	0,02	52.691,49	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	49.691,09	0,04
21.076,60	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	18.737,47	0,01	31.614,90	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	26.813,37	0,02
			<b>1.205.220,59</b>	<b>0,97</b>	52.691,49	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	51.274,37	0,04
	<b>Espagne</b>				42.153,20	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	37.599,97	0,03
31.614,90	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	30.539,66	0,02	52.691,49	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	47.648,20	0,04
31.614,90	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	28.010,43	0,02	52.691,49	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	49.258,18	0,04
73.768,09	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	67.929,37	0,05	42.153,20	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	39.504,08	0,03
52.691,49	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	45.271,40	0,04				<b>703.520,66</b>	<b>0,57</b>
52.691,49	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	43.984,94	0,03		<b>Belgique</b>			
31.614,90	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	28.180,26	0,02	105.382,99	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	88.770,41	0,07
31.614,90	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	31.041,70	0,02	105.382,99	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	71.351,66	0,06
21.076,60	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	19.390,49	0,02	42.153,20	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	36.036,50	0,03
31.614,90	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	31.462,92	0,02	52.691,49	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	54.814,72	0,04
63.229,79	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	53.549,21	0,04	52.691,49	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	59.182,42	0,05
42.153,20	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	31.431,95	0,02	31.614,90	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	23.253,69	0,02
31.614,90	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	23.019,75	0,02	84.306,39	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	88.915,42	0,07
52.691,49	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	50.425,23	0,04	31.614,90	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	25.797,19	0,02
52.691,49	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	50.284,55	0,04	52.691,49	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	39.336,21	0,03
105.382,99	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	94.161,81	0,07				<b>487.458,22</b>	<b>0,39</b>
52.691,49	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	37.223,38	0,03		<b>Autriche</b>			
73.768,09	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	72.480,05	0,06	52.691,49	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	46.298,04	0,04
31.614,90	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	35.326,17	0,03	31.614,90	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	32.178,06	0,03
36.884,05	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	43.687,68	0,03	42.153,20	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	32.931,51	0,03
26.345,75	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	29.525,94	0,02	94.844,69	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	93.611,80	0,07
21.076,60	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	25.917,05	0,02	21.076,60	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	21.769,17	0,02
			<b>872.843,94</b>	<b>0,66</b>	36.884,05	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	42.728,41	0,03
	<b>Pays-Bas</b>							<b>269.516,99</b>	<b>0,22</b>
73.768,09	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	70.929,91	0,06		<b>Grande-Bretagne</b>			
52.691,49	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	52.887,62	0,04	52.691,49	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	51.373,74	0,04
52.691,49	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	49.537,27	0,04	42.153,20	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	41.811,55	0,03
42.153,20	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	39.418,06	0,03	31.614,90	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	28.028,27	0,02
					52.691,49	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	52.111,62	0,04
					52.691,49	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	50.706,72	0,04

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>224.031,90</b>	<b>0,17</b>	42.153,20	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	40.025,30	0,03
	<b>Japon</b>							<b>128.413,87</b>	<b>0,10</b>
31.614,90	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	32.104,55	0,03					
31.614,90	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	25.481,66	0,02		<b>Iles Vierges Britanniques</b>			
31.614,90	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	30.333,74	0,02	105.382,99	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	98.128,42	0,08
105.382,99	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	90.189,22	0,07				<b>98.128,42</b>	<b>0,08</b>
			<b>178.109,17</b>	<b>0,14</b>		<b>Bulgarie</b>			
	<b>Canada</b>				52.691,49	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	42.564,85	0,03
52.691,49	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	51.070,57	0,04	52.691,49	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	55.260,20	0,04
52.691,49	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	46.964,91	0,04				<b>97.825,05</b>	<b>0,07</b>
52.691,49	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	44.206,29	0,04		<b>Slovaquie</b>			
21.076,60	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	20.616,41	0,02	21.076,60	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	20.249,34	0,02
			<b>162.858,18</b>	<b>0,14</b>	52.691,49	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	46.371,24	0,04
	<b>Indonesie</b>				31.614,90	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	26.905,70	0,02
21.076,60	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	16.505,61	0,01				<b>93.526,28</b>	<b>0,08</b>
63.229,79	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	53.468,69	0,04		<b>Slovenie</b>			
52.691,49	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	51.143,68	0,04	31.614,90	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	16.656,31	0,01
31.614,90	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	31.199,95	0,02	52.691,49	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	49.386,02	0,04
			<b>152.317,93</b>	<b>0,11</b>	26.345,75	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	21.612,47	0,02
	<b>Finlande</b>							<b>87.654,80</b>	<b>0,07</b>
52.691,49	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	38.886,85	0,03		<b>Mexique</b>			
31.614,90	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	28.276,28	0,02	52.691,49	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	45.182,96	0,04
31.614,90	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	29.520,84	0,02	52.691,49	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	41.000,57	0,03
52.691,49	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	47.886,26	0,04				<b>86.183,53</b>	<b>0,07</b>
			<b>144.570,23</b>	<b>0,11</b>		<b>Chili</b>			
	<b>Luxembourg</b>				42.153,20	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	34.802,73	0,03
31.614,90	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	25.359,77	0,02	48.097,11	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	49.149,24	0,04
21.076,60	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	19.657,68	0,02				<b>83.951,97</b>	<b>0,07</b>
31.614,90	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	26.927,26	0,02		<b>Australie</b>			
31.614,90	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	25.694,27	0,02	31.614,90	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	27.029,71	0,02
42.153,20	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	40.244,96	0,03	52.691,49	WESTPAC BANKING 3.457% 23-04/04/2025	EUR	52.770,34	0,04
			<b>137.883,94</b>	<b>0,11</b>				<b>79.800,05</b>	<b>0,06</b>
	<b>Suede</b>					<b>Danemark</b>			
52.691,49	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	50.314,02	0,04	84.306,39	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	70.817,43	0,06
31.614,90	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	30.986,99	0,02				<b>70.817,43</b>	<b>0,06</b>
52.691,49	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	48.467,33	0,04		<b>Pologne</b>			
			<b>129.768,34</b>	<b>0,10</b>	42.153,20	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	39.723,48	0,03
	<b>Irlande</b>				26.345,75	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	26.261,44	0,02
52.691,49	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	46.118,93	0,04				<b>65.984,92</b>	<b>0,05</b>
52.691,49	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	42.269,64	0,03		<b>Norvege</b>			
					63.229,79	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	61.301,26	0,05
								<b>61.301,26</b>	<b>0,05</b>
						<b>Iles Caimans</b>			
					52.691,49	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	51.902,18	0,04

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>51.902,18</b>	<b>0,04</b>
	<b>Emirats Arabes Unis</b>			
52.691,49	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	46.191,47	0,04
			<b>46.191,47</b>	<b>0,04</b>
	<b>Perou</b>			
52.691,49	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	41.346,36	0,03
			<b>41.346,36</b>	<b>0,03</b>
	<b>Lettonie</b>			
31.614,90	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	24.895,15	0,02
			<b>24.895,15</b>	<b>0,02</b>
	<b>Singapour</b>			
21.076,60	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	19.858,67	0,02
			<b>19.858,67</b>	<b>0,02</b>
	<b>Lituanie</b>			
26.345,75	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	13.774,08	0,01
			<b>13.774,08</b>	<b>0,01</b>
			<b>11.893.998,23</b>	<b>9,40</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
	<b>Norvege</b>			
13.550,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.456.209,66	1,95
7.729,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	1.024.329,52	0,81
			<b>3.480.539,18</b>	<b>2,76</b>
			<b>3.480.539,18</b>	<b>2,76</b>
	<b>Garantie</b>			
	<b>Canada</b>			
12,33	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
	<b>Irlande</b>			
1.368.367,94	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	6.658.197,32	5,29
253.350,30	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	2.952.638,18	2,35
1.740,52	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	1.973.196,11	1,57
13.740,51	TWELVE CAT BOND-SI1 EUR ACC	EUR	1.637.731,03	1,30
			<b>13.221.762,64</b>	<b>10,51</b>
	<b>Luxembourg</b>			
10.500,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ	EUR	1.106.082,60	0,88
166.357,23	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	1.664.099,37	1,32
31.882,79	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	471.610,78	0,37
4.659,72	LMY-MW SYSTM ALPH UCIT-USDB	USD	585.840,89	0,46
8.966,16	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	844.195,87	0,67
10.400,08	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.167.617,32	0,93
2.729,60	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	602.307,32	0,48
35.338,54	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	3.313.598,14	2,64
			<b>9.755.352,29</b>	<b>7,75</b>
			<b>22.977.114,93</b>	<b>18,26</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>125.165.473,97</b>	<b>99,33</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	---

## Futures

(10,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	2.384.915,00	(60.946,91)
<b>Total des futures</b>				<b>(60.946,91)</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
-------	-------	------------------	-------------------	---

## Contrats de changes à terme

4.310,94	EUR	4.789,60	USD	02/01/24	4.335,85	(24,57)
580,69	CHF	694,74	USD	03/01/24	1.253,52	(4,13)
1.693,32	EUR	1.573,90	CHF	03/01/24	1.692,91	0,09
1.673,61	USD	1.399,72	CHF	03/01/24	3.020,62	9,03
14,66	CHF	15,79	EUR	03/01/24	15,77	(0,02)
<b>Total des contrats de change à terme</b>					<b>(19,60)</b>	

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	-------------------------

## Options

(56,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 33	EUR	2.532,00	(1.568,00)
			6,40	
56,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 38	EUR	2.532,00	4.648,00
			6,40	
<b>Total des options</b>				<b>3.080,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>125.165.473,97</b>	<b>99,33</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(57.886,51)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.242.191,39</b>	<b>0,99</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(343.194,43)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>126.006.584,42</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF)\* (in CHF)

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets  
pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	442.508,08
Intérêts bancaires		24.238,22
Autres revenus		4,93
<b>Total revenus</b>		<b>466.751,23</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	378.369,82
Commission de banque dépositaire	4	3.598,89
Frais d'administration		16.352,59
Frais professionnels		8.688,07
Frais de transaction	2k	4.055,61
Taxe d'abonnement	3	11.858,30
Intérêts bancaires et charges		10.216,82
Autres charges		7.233,68
<b>Total passifs</b>		<b>440.373,78</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>26.377,45</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	3.909.752,55
Change		(30.154,91)
Futures	2g	(13.313,98)
Contrat de change à terme		720,28
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>3.893.381,39</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		(3.832.627,30)
Futures		5.403,33
Contrat de change à terme		0,64
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>66.158,06</b>
Souscriptions		2.705.592,01
Rachats		(31.318.822,41)
Actifs nets en début d'exercice		28.547.072,34
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>-</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	269.641,64	24.724,50	294.366,14	-

Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.3 « Fusion de compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		40.539.747,42
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(1.924.903,96)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	38.614.843,46
Avoirs en banque		1.203.862,03
A recevoir sur vente de titres		24.842,72
A recevoir sur souscriptions d'actions		23.569,70
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	114.760,39
Dividendes à recevoir		279.557,10
Dépenses payées d'avance et autres actifs		505,61
<b>Total actifs</b>		<b>40.261.941,01</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		119.278,74
A payer pour investissements achetés		11.784,85
A payer sur rachats		49.685,44
Autres à payer		39,57
<b>Total charges</b>		<b>180.788,60</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>40.081.152,41</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	598.762,98
Intérêts bancaires		23.718,63
Autres revenus		400,48
<b>Total revenus</b>		<b>622.882,09</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	394.540,08
Commission de banque dépositaire	4	3.495,75
Frais d'administration		28.114,26
Frais professionnels		9.866,64
Frais de transaction	2k	104,98
Taxe d'abonnement	3	18.664,11
Intérêts bancaires et charges		5.611,46
Autres charges		15.311,73
<b>Total passifs</b>		<b>475.709,01</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>147.173,08</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(818.592,51)
Change		(22.859,19)
Futures	2g	202.440,00
Contrat de change à terme		504.973,68
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>13.135,06</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		1.656.524,96
Futures		(154.980,00)
Contrat de change à terme		49.440,27
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1.564.120,29</b>
Souscriptions		5.552.827,27
Rachats		(2.073.038,60)
Actifs nets en début d'exercice		35.037.243,45
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>40.081.152,41</b>

## Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
O EUR	293.529,73	30.978,00	18.041,00	306.466,73
R EUR	159.199,00	38.993,25	8.345,03	189.847,22

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>									
400.000,00	ABBOTT LABS 4.75% 16-30/11/2036	USD	371.820,76	0,93	300.000,00	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	289.988,43	0,72
600.000,00	AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	USD	506.093,41	1,26	620.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	546.294,40	1,36
600.000,00	BERKSHIRE HATH 1.5% 22-18/03/2030	EUR	546.559,62	1,36	650.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	535.847,00	1,34
700.000,00	BLACKROCK INC 2.4% 20-30/04/2030	USD	567.386,56	1,42	550.000,00	FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031	EUR	522.263,50	1,30
350.000,00	CATERPILLAR INC 2.6% 20-09/04/2030	USD	288.739,12	0,72				<b>2.342.655,83</b>	<b>5,84</b>
400.000,00	FEDEX CORP 1.625% 16-11/01/2027	EUR	382.753,12	0,95	<b>Belgique</b>				
400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 2% 18-22/03/2028	EUR	382.262,04	0,95	620.000,00	BELGIAN 0.1% 20-22/06/2030	EUR	539.992,10	1,35
650.000,00	HOME DEPOT INC 3.25% 22-15/04/2032	USD	544.241,08	1,36	630.000,00	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	530.686,80	1,32
700.000,00	IBM CORP 1.95% 20-15/05/2030	USD	545.459,54	1,36	580.000,00	BELGIAN 1% 15-22/06/2031	EUR	527.341,80	1,32
200.000,00	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	171.364,90	0,43	800.000,00	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	683.914,88	1,71
600.000,00	MICROSOFT CORP 3.45% 16-08/08/2036	USD	501.699,25	1,25				<b>2.281.935,58</b>	<b>5,69</b>
600.000,00	PFIZER INC 3.45% 19-15/03/2029	USD	523.271,08	1,31	<b>Allemagne</b>				
200.000,00	THERMO FISHER 0.5% 19-01/03/2028	EUR	182.101,78	0,45	300.000,00	COMMERZBANK AG 0.625% 19-28/08/2024	EUR	293.545,56	0,73
1.420.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 21-15/08/2041	USD	900.334,66	2,25	300.000,00	DT PFANDBRIEFBAN 0.25% 19-29/01/2024	EUR	299.227,56	0,75
1.100.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 22-15/03/2025	USD	961.482,43	2,40	300.000,00	HAMBURGER SPARKA 0.375% 17-23/05/2024	EUR	295.952,82	0,74
800.000,00	US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041	USD	527.825,56	1,32	400.000,00	HAMBURGER SPARKA 4.375% 23-12/02/2029	EUR	418.924,56	1,05
870.000,00	US TREASURY N/B 2.25% 22-31/03/2024	USD	781.549,87	1,95	600.000,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.875% 17-11/07/2024	EUR	589.509,84	1,47
750.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 22-15/02/2042	USD	524.885,22	1,31	400.000,00	VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	EUR	370.062,52	0,92
650.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 12-15/11/2042	USD	479.310,82	1,20				<b>2.267.222,86</b>	<b>5,66</b>
600.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 13-15/05/2043	USD	449.357,54	1,12	<b>Autriche</b>				
530.000,00	US TREASURY N/B 3.75% 13-15/11/2043	USD	451.752,26	1,13	640.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	EUR	540.432,00	1,35
			<b>10.590.250,62</b>	<b>26,42</b>	600.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/04/2025	EUR	579.262,50	1,45
<b>Japon</b>					600.000,00	REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	EUR	531.237,72	1,33
75.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 17-20/09/2027	JPY	481.577,35	1,20	520.000,00	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	537.087,20	1,34
73.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/03/2029	JPY	465.880,60	1,16				<b>2.188.019,42</b>	<b>5,46</b>
77.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 20-20/03/2030	JPY	489.697,56	1,22	<b>Australie</b>				
89.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 21-20/03/2031	JPY	560.870,67	1,40	1.500.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 20-21/11/2024	AUD	897.078,20	2,24
85.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 22-20/12/2031	JPY	531.094,62	1,33	950.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 14-21/04/2037	AUD	570.273,49	1,42
85.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.4% 23-20/06/2033	JPY	537.109,38	1,34	800.000,00	TREAS CORP VICT 5.5% 11-17/11/2026	AUD	515.161,46	1,29
81.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.5% 23-20/12/2032	JPY	518.584,79	1,29				<b>1.982.513,15</b>	<b>4,95</b>
80.000.000,00	JAPAN GOVT 5-YR 0.005% 21-20/09/2026	JPY	513.199,63	1,28	<b>Suede</b>				
85.000.000,00	JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 23-20/03/2028	JPY	544.827,05	1,36	300.000,00	SWEDBANK AB 1.3% 22-17/02/2027	EUR	279.574,80	0,70
			<b>4.642.841,65</b>	<b>11,58</b>	9.500.000,00	SWEDISH GOVRNMNT 2.5% 14-12/05/2025	SEK	848.919,83	2,12
<b>France</b>					500.000,00	TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030	EUR	410.348,60	1,02
500.000,00	ACTION LOGEMENT 1.375% 22-13/04/2032	EUR	448.262,50	1,12				<b>1.538.843,23</b>	<b>3,84</b>
					<b>Irlande</b>				
					430.000,00	IRISH GOVT 0% 21-18/10/2031	EUR	363.229,60	0,91
					470.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	EUR	444.446,10	1,11
					520.000,00	IRISH GOVT 1.7% 17-15/05/2037	EUR	469.877,20	1,17
								<b>1.277.552,90</b>	<b>3,19</b>
					<b>Norvege</b>				
					5.900.000,00	NORWEGIAN GOVT 1.5% 16-19/02/2026	NOK	503.355,17	1,26

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.900.000,00	NORWEGIAN GOVT 1.75% 17-17/02/2027	NOK	501.106,35	1,25
279.000,00	SPAREBANK 1 OEST 0.25% 19-30/09/2024	EUR	271.434,50	0,68
			<b>1.275.896,02</b>	<b>3,18</b>
<b>Espagne</b>				
250.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	214.794,65	0,54
400.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	393.798,00	0,98
630.000,00	SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032	EUR	535.613,40	1,34
			<b>1.144.206,05</b>	<b>2,85</b>
<b>Italie</b>				
600.000,00	ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	593.834,28	1,48
500.000,00	ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	534.845,00	1,33
			<b>1.128.679,28</b>	<b>2,82</b>
<b>Danemark</b>				
6.900.000,00	DENMARK - BULLETT 1.75% 14-15/11/2025	DKK	913.965,03	2,28
			<b>913.965,03</b>	<b>2,28</b>
<b>Pays-Bas</b>				
400.000,00	AKZO NOBEL NV 1.5% 22-28/03/2028	EUR	376.373,48	0,94
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031	EUR	172.556,88	0,43
300.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.375% 20-23/06/2029	EUR	267.009,72	0,67
			<b>815.940,08</b>	<b>2,04</b>
<b>Chili</b>				
182.561,00	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	186.554,52	0,47
633.332,00	CHILE 4.95% 23-05/01/2036	USD	566.524,40	1,41
			<b>753.078,92</b>	<b>1,88</b>
<b>Slovaquie</b>				
300.000,00	VSEO UVEROVA BK 0.25% 19-26/03/2024	EUR	297.106,08	0,74
400.000,00	VSEO UVEROVA BK 3.875% 23-05/09/2028	EUR	412.838,76	1,03
			<b>709.944,84</b>	<b>1,77</b>
<b>Grande-Bretagne</b>				
450.000,00	NATL GRID PLC 0.553% 20-18/09/2029	EUR	388.241,91	0,97
200.000,00	UK TSY GILT 3.75% 22-29/01/2038	GBP	228.316,89	0,57
			<b>616.558,80</b>	<b>1,54</b>
<b>Singapour</b>				
600.000,00	SP GR TREASURY 3.375% 19-27/02/2029	USD	515.082,10	1,29
			<b>515.082,10</b>	<b>1,29</b>
<b>Pologne</b>				
450.000,00	REP OF POLAND 3.875% 23-14/02/2033	EUR	468.423,00	1,17
			<b>468.423,00</b>	<b>1,17</b>
<b>Luxembourg</b>				
500.000,00	MEDTRONIC GLOBAL 0.75% 20-15/10/2032	EUR	414.327,85	1,03
			<b>414.327,85</b>	<b>1,03</b>
<b>Bulgarie</b>				
500.000,00	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	403.906,25	1,01

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>403.906,25</b>	<b>1,01</b>
<b>Mexique</b>				
400.000,00	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	343.000,00	0,86
			<b>343.000,00</b>	<b>0,86</b>
			<b>38.614.843,46</b>	<b>96,34</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>38.614.843,46</b>	<b>96,34</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
<b>Contrats de changes à terme</b>						
9.963.075,34	EUR	10.900.000,00	USD	19/03/24	9.867.378,81	127.272,80
856.710,75	EUR	9.600.000,00	SEK	19/03/24	862.340,00	(5.601,31)
230.946,77	EUR	200.000,00	GBP	19/03/24	230.800,31	783,97
912.842,35	EUR	6.800.000,00	DKK	19/03/24	912.194,57	184,42
4.577.511,99	EUR	700.000.000,00	JPY	19/03/24	4.494.856,76	41.004,32
1.964.714,95	EUR	3.200.000,00	AUD	19/03/24	1.976.650,81	(9.784,13)
966.752,44	EUR	11.300.000,00	NOK	19/03/24	1.007.264,79	(39.099,68)
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>114.760,39</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>38.614.843,46</b>	<b>96,34</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>114.760,39</b>	<b>0,29</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.203.862,03</b>	<b>3,00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>147.686,53</b>	<b>0,37</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>40.081.152,41</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		48.706.060,84
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		175.791,77
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	48.881.852,61
Avoirs en banque		3.174.332,93
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	1.024.168,04
Dividendes à recevoir		625.706,14
Dépenses payées d'avance et autres actifs		1.150,21
<b>Total actifs</b>		<b>53.707.209,93</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		47.265,19
Autres à payer		10,06
<b>Total charges</b>		<b>47.275,25</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>53.659.934,68</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.854,17
Intérêts sur obligations	2e	1.755.227,79
Intérêts bancaires		73.007,93
Autres revenus		58.399,38
<b>Total revenus</b>		<b>1.888.489,27</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	137.317,94
Commission de banque dépositaire	4	4.889,67
Frais d'administration		57.289,50
Frais professionnels		11.616,09
Frais de transaction	2k	165,14
Taxe d'abonnement	3	5.170,47
Intérêts bancaires et charges		6.425,04
Autres charges		46.274,27
<b>Total passifs</b>		<b>269.148,12</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>1.619.341,15</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(128.711,41)
Change		898.821,80
Contrat de change à terme		262.858,54
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>2.652.310,08</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		2.163.337,56
Contrat de change à terme		923.139,16
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>5.738.786,80</b>
Souscriptions		28.197.553,30
Rachats		(33.552.831,96)
Actifs nets en début d'exercice		53.276.426,54
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>53.659.934,68</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
D-H CHF	110.000,00	-	65.000,00	45.000,00
I EUR	10.000,00	-	-	10.000,00
I-H CHF	275.000,00	-	265.000,00	10.000,00
L-H CHF	141.500,00	199.837,39	-	341.337,39
Z-H CHF	9.845,00	22.780,00	7.500,00	25.125,00
Z EUR*	-	60.000,00	-	60.000,00

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.4 « Émission des classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>									
400.000,00	ALBERTSONS COS 5.875% 19-15/02/2028	USD	363.036,98	0,68	100.000,00	ATOS SE 1.75% 18-07/05/2025	EUR	75.835,00	0,14
800.000,00	AVANTOR FUNDING 2.625% 20-01/11/2025	EUR	781.340,64	1,46	200.000,00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	207.160,90	0,39
400.000,00	BALL CORP 0.875% 19-15/03/2024	EUR	396.105,40	0,74	900.000,00	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	865.665,90	1,61
200.000,00	BALL CORP 6.875% 22-15/03/2028	USD	188.330,22	0,35	300.000,00	ELO SACA 6% 23-22/03/2029	EUR	305.212,29	0,57
700.000,00	CELANESE US HLDS 2.125% 18-01/03/2027	EUR	668.372,11	1,25	500.000,00	EUTELSAT SA 2.25% 19-13/07/2027	EUR	429.108,75	0,80
200.000,00	CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	EUR	203.275,80	0,38	1.000.000,00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	954.137,50	1,78
300.000,00	CENTURY COMMUNIT 6.75% 20-01/06/2027	USD	274.704,84	0,51	900.000,00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	857.985,75	1,60
200.000,00	CHARTER COMM OPT 2.25% 21-15/01/2029	USD	157.191,88	0,29	295.000,00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	306.416,50	0,57
800.000,00	CROWN AMER/CAP 4.75% 19-01/02/2026	USD	717.329,04	1,34	300.000,00	LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	EUR	310.496,40	0,58
200.000,00	DANA INC 5.375% 19-15/11/2027	USD	177.897,07	0,33	300.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	297.660,00	0,55
600.000,00	DCP MIDSTREAM OP 5.375% 18-15/07/2025	USD	543.464,26	1,01	300.000,00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	317.557,41	0,59
200.000,00	FORD MOTOR CRED 2.33% 19-25/11/2025	EUR	194.032,00	0,36	300.000,00	PAPREC HOLDING 6.5% 23-17/11/2027	EUR	320.304,00	0,60
100.000,00	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	99.653,75	0,19	900.000,00	RENAULT 2% 18-28/09/2026	EUR	857.140,92	1,60
600.000,00	FORD MOTOR CRED 4.389% 16-08/01/2026	USD	527.945,29	0,98	200.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	191.125,00	0,36
200.000,00	FORD MOTOR CRED 4.687% 18-09/06/2025	USD	177.623,84	0,33	200.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	188.191,56	0,35
200.000,00	FREEMPORT-MCMORAN 4.125% 20-01/03/2028	USD	173.625,13	0,32	700.000,00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	681.122,82	1,27
300.000,00	GOODYEAR TIRE 4.875% 17-15/03/2027	USD	262.696,56	0,49	300.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	301.779,00	0,56
700.000,00	HCA INC 5.875% 15-15/02/2026	USD	639.188,24	1,19	100.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.25% 23-15/04/2028	EUR	105.629,23	0,20
200.000,00	HILLENBRAND INC 19-15/09/2026 FRN	USD	178.977,96	0,33	200.000,00	VALEO SA 1.5% 18-18/06/2025	EUR	192.900,12	0,36
500.000,00	IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	456.686,80	0,85	800.000,00	VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	859.974,80	1,60
300.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	265.060,73	0,49				<b>9.394.123,85</b>	<b>17,51</b>
200.000,00	KRONOS INTL INC 3.75% 17-15/09/2025	EUR	190.375,00	0,35	<b>Pays-Bas</b>				
600.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	547.123,52	1,02	300.000,00	ASHLAND SERVICES 2% 20-30/01/2028	EUR	277.236,00	0,52
600.000,00	NETFLIX INC 4.375% 16-15/11/2026	USD	540.459,02	1,01	300.000,00	BOELS TOPHOLD 6.25% 23-15/02/2029	EUR	312.494,82	0,58
1.000.000,00	NEWELL RUBBERMAI 4.2% 16-01/04/2026	USD	888.698,68	1,66	400.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	292.472,73	0,55
500.000,00	NORDSTROM INC 4% 17-15/03/2027	USD	421.812,34	0,79	400.000,00	DARLING GBL FIN 3.625% 18-15/05/2026	EUR	393.839,56	0,73
200.000,00	SEALED AIR CORP 6.125% 23-01/02/2028	USD	182.958,58	0,34	200.000,00	DUFREY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	186.432,98	0,35
500.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	495.510,70	0,92	300.000,00	DUFREY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	285.417,87	0,53
200.000,00	UNDER ARMOUR INC 3.25% 16-15/06/2026	USD	171.028,00	0,32	500.000,00	OCI NV 3.625% 20-15/10/2025	EUR	444.583,80	0,83
200.000,00	WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	177.293,24	0,33	200.000,00	OI EUROPEAN GRP 6.25% 23-15/05/2028	EUR	208.982,00	0,39
600.000,00	XEROX CORP 3.8% 14-15/05/2024	USD	533.816,14	0,99	600.000,00	PHOENIX PIB DUTC 2.375% 20-05/08/2025	EUR	582.413,52	1,09
			<b>11.595.613,76</b>	<b>21,61</b>	450.000,00	SAIPEM FIN INTL 3.375% 20-15/07/2026	EUR	436.419,54	0,81
<b>France</b>									
800.000,00	ACCOR 3% 19-04/02/2026	EUR	768.720,00	1,43	900.000,00	SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	883.194,48	1,65
					100.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	99.061,56	0,18
					800.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	714.019,87	1,33
					100.000,00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	97.022,00	0,18
					200.000,00	TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	170.288,00	0,32

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>5.383.878,73</b>	<b>10,03</b>					
	<b>Italie</b>								
700.000,00	ATLANTIA SPA 1.625% 17-03/02/2025	EUR	678.916,91	1,27	200.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	191.741,26	0,36
300.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.75% 15-26/06/2026	EUR	285.588,39	0,53	100.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	97.604,60	0,18
600.000,00	AUTOSTRADE PER L 1.875% 15-04/11/2025	EUR	580.752,30	1,08	700.000,00	VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	694.151,08	1,29
200.000,00	GUALA CLOSURES 3.25% 21-15/06/2028	EUR	187.633,34	0,35				<b>1.765.776,94</b>	<b>3,29</b>
700.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	672.777,00	1,25		<b>Autriche</b>			
500.000,00	LOTTOMATICA SPA 9.75% 22-30/09/2027	EUR	540.130,70	1,01	150.000,00	AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	EUR	162.200,25	0,30
200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	189.244,90	0,35	500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	477.810,00	0,89
300.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	264.375,00	0,49	800.000,00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	785.615,84	1,46
200.000,00	TELECOM ITALIA 3% 16-30/09/2025	EUR	194.729,00	0,36				<b>1.425.626,09</b>	<b>2,66</b>
700.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	685.391,00	1,28		<b>Irlande</b>			
164.000,00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	166.796,20	0,31	500.000,00	DELL BANK INTERN 0.5% 21-27/10/2026	EUR	462.956,55	0,86
500.000,00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	521.112,50	0,97	500.000,00	ENERGIA GROUP 6.875% 23-31/07/2028	EUR	516.250,00	0,96
			<b>4.967.447,24</b>	<b>9,26</b>	200.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	196.676,50	0,37
	<b>Allemagne</b>							<b>1.175.883,05</b>	<b>2,19</b>
800.000,00	BILFNDR BRGR SE 4.5% 19-14/06/2024	EUR	795.000,00	1,48		<b>Mexique</b>			
200.000,00	CHEPLAPHARM ARZN 4.375% 20-15/01/2028	EUR	194.635,00	0,36	900.000,00	CEMEX SAB 3.125% 19-19/03/2026	EUR	881.640,00	1,64
400.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	393.322,00	0,73	100.000,00	SIGMA ALIMENTOS 2.625% 17-07/02/2024	EUR	99.639,00	0,19
200.000,00	HORNBAACH BAUMRKT 3.25% 19-25/10/2026	EUR	190.112,00	0,35				<b>981.279,00</b>	<b>1,83</b>
200.000,00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	193.931,00	0,36		<b>Ile de Man</b>			
200.000,00	SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	193.051,88	0,36	300.000,00	ANGLOGOLD HOLDS 3.375% 21-01/11/2028	USD	244.584,54	0,46
400.000,00	THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	392.732,80	0,73	400.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	390.500,00	0,73
400.000,00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	397.890,00	0,74	200.000,00	PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028	EUR	198.820,00	0,37
			<b>2.750.674,68</b>	<b>5,13</b>				<b>833.904,54</b>	<b>1,55</b>
	<b>Grande-Bretagne</b>					<b>Canada</b>			
300.000,00	DRAX FINCO PLC 6.625% 18-01/11/2025	USD	266.701,41	0,50	200.000,00	METHANEX CORP 5.125% 20-15/10/2027	USD	176.585,87	0,33
900.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	891.257,58	1,66	600.000,00	VIDEOTRON LTD 5.375% 14-15/06/2024	USD	540.556,74	1,01
600.000,00	SYNTHOMER PLC 3.875% 20-01/07/2025	EUR	592.687,50	1,10				<b>717.142,61</b>	<b>1,34</b>
750.000,00	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 17-16/11/2024	EUR	738.964,58	1,38		<b>Luxembourg</b>			
			<b>2.489.611,07</b>	<b>4,64</b>	200.000,00	MILLICOM INTL 5.125% 17-15/01/2028	USD	151.262,57	0,28
	<b>Espagne</b>				400.000,00	STENA INTERNATIO 7.25% 23-15/02/2028	EUR	423.166,68	0,79
100.000,00	ACS ACTIVIDADES 1.375% 20-17/06/2025	EUR	96.473,07	0,18				<b>574.429,25</b>	<b>1,07</b>
700.000,00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	679.751,59	1,27		<b>Iles Vierges Britanniques</b>			
400.000,00	EROSKI S COOP 10.625% 23-30/04/2029	EUR	410.100,00	0,76	600.000,00	GOLD FIELDS OROG 5.125% 19-15/05/2024	USD	539.595,35	1,01
200.000,00	FOOD SERVICE PRO 5.5% 22-21/01/2027	EUR	198.792,00	0,37				<b>539.595,35</b>	<b>1,01</b>
500.000,00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	487.318,20	0,91		<b>Finlande</b>			
			<b>1.872.434,86</b>	<b>3,49</b>	100.000,00	HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028	EUR	104.007,73	0,19
	<b>Suede</b>				400.000,00	NOKIA OYJ 4.375% 17-12/06/2027	USD	349.517,77	0,65
800.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	782.280,00	1,46				<b>453.525,50</b>	<b>0,85</b>
						<b>Australie</b>			
					300.000,00	FMG RES AUG 2006 4.5% 19-15/09/2027	USD	259.697,71	0,48
					200.000,00	PERENTI FINANCE 6.5% 20-07/10/2025	USD	177.250,71	0,33

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>436.948,42</b>	<b>0,81</b>
	<b>Pologne</b>			
200.000,00	CANPACK EASTERN 2.375% 20-01/11/2027	EUR	181.908,00	0,34
200.000,00	SYNTHOS 2.5% 21-07/06/2028	EUR	168.296,00	0,31
			<b>350.204,00</b>	<b>0,65</b>
	<b>Belgique</b>			
300.000,00	AZELIS FINAN 5.75% 23-15/03/2028	EUR	309.768,33	0,58
			<b>309.768,33</b>	<b>0,58</b>
	<b>Iles Caimans</b>			
200.000,00	SEAGATE HDD CAYM 4.875% 15-01/06/2027	USD	177.705,34	0,33
			<b>177.705,34</b>	<b>0,33</b>
			<b>48.195.572,61</b>	<b>89,82</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
	<b>Etats-Unis</b>			
700.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	686.280,00	1,28
			<b>686.280,00</b>	<b>1,28</b>
			<b>686.280,00</b>	<b>1,28</b>
	<b>Total securities portfolio</b>		<b>48.881.852,61</b>	<b>91,10</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat		Vente		Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>						
12.587.093,00	EUR	13.600.000,00	USD	14/03/24	12.311.591,90	312.716,00
42.099.734,55	CHF	44.779.987,79	EUR	15/03/24	45.283.139,24	711.452,04
					<b>Total des contrats de change à terme</b>	<b>1.024.168,04</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>48.881.852,61</b>	<b>91,10</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1.024.168,04</b>	<b>1,91</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>3.174.332,93</b>	<b>5,92</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>579.581,10</b>	<b>1,07</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>53.659.934,68</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		62.288.769,78
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(2.825.115,21)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	59.463.654,57
Avoirs en banque		1.953.588,93
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	1.262.485,07
Dividendes à recevoir		1.025.808,62
Dépenses payées d'avance et autres actifs		1.212,58
<b>Total actifs</b>		<b>63.706.749,77</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		47.065,27
Autres à payer		1,42
<b>Total charges</b>		<b>47.066,69</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>63.659.683,08</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	2.349.520,70
Intérêts bancaires		55.753,09
Autres revenus		55.050,96
<b>Total revenus</b>		<b>2.460.324,75</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	111.296,84
Commission de banque dépositaire	4	7.999,98
Frais d'administration		56.249,66
Frais professionnels		12.332,95
Frais de transaction	2k	195,00
Taxe d'abonnement	3	5.889,88
Intérêts bancaires et charges		11.077,22
Autres charges		38.478,96
<b>Total passifs</b>		<b>243.520,49</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>2.216.804,26</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(174.626,57)
Change		1.335.427,24
Contrat de change à terme		22.949,39
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>3.400.554,32</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		2.349.025,60
Contrat de change à terme		1.285.919,80
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>7.035.499,72</b>
Souscriptions		26.298.024,92
Rachats		(26.330.461,11)
Actifs nets en début d'exercice		56.656.619,55
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>63.659.683,08</b>

## Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
D-H CHF	110.000,00	-	22.000,00	88.000,00
I EUR	10.000,00	-	-	10.000,00
I-H CHF	275.000,00	-	260.000,00	15.000,00
L-H CHF	2.000,00	271.566,98	-	273.566,98
Z-H CHF	210.893,01	1.400,00	1.000,00	211.293,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>Norvege</b>									
500.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	479.051,45	0,75	600.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	EUR	530.864,10	0,83
800.000,00	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	619.271,92	0,97	338.000,00	PHOENIX GRP 20-04/09/2031 FRN	USD	291.760,79	0,46
900.000,00	AROUNDTOWN SA 19-31/12/2059 FRN	EUR	367.731,81	0,58	900.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	852.520,32	1,34
900.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	848.560,95	1,33	400.000,00	STANDARD CHART 4.3% 16-19/02/2027	USD	346.616,00	0,54
900.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	854.557,20	1,34	500.000,00	STANDARD LIFE 17-30/06/2028 FRN	USD	398.316,21	0,63
700.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	666.180,34	1,05	900.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	877.639,50	1,38
500.000,00	BRASKEM NL 20-23/01/2081 FRN	USD	388.273,44	0,61	<b>7.396.575,42 11,62</b>				
500.000,00	CLOVERIE PLC 16-24/06/2046 FRN	USD	448.743,76	0,70	<b>Pays-Bas</b>				
800.000,00	COM BK AUSTRALIA 3.61% 19-12/09/2034	USD	646.024,19	1,01	600.000,00	ABN AMRO BANK NV 4.75% 15-28/07/2025	USD	532.624,13	0,84
700.000,00	DEMETER INVEST 16-15/08/2052	USD	618.260,93	0,97	900.000,00	ACHMEA BV 15-29/12/2049 FRN	EUR	890.791,02	1,40
500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	500.620,35	0,79	400.000,00	AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	396.908,64	0,62
900.000,00	LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	899.210,25	1,41	500.000,00	ASR NEDERLAND NV 15-29/09/2045 FRN	EUR	505.208,25	0,79
500.000,00	NATIONWIDE BLDG 4% 16-14/09/2026	USD	434.154,79	0,68	700.000,00	COOPERATIEVE RAB 3.75% 16-21/07/2026	USD	606.540,09	0,95
200.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	167.756,76	0,26	900.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	888.192,72	1,40
700.000,00	QBE INSURANCE 16-17/06/2046	USD	622.089,08	0,98	600.000,00	ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	EUR	572.669,94	0,90
500.000,00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	483.663,70	0,76	900.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	902.001,69	1,42
900.000,00	SES 16-29/12/2049	EUR	898.878,60	1,41	1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	974.563,10	1,53
900.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	870.452,46	1,37	500.000,00	SWISS LIFE 16-29/12/2049	EUR	494.324,15	0,78
900.000,00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	898.734,78	1,41	<b>6.763.823,73 10,62</b>				
900.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 3.875% 18-01/03/2028	EUR	886.005,00	1,39	<b>Allemagne</b>				
500.000,00	UNIQA INSURANCE 21-09/12/2041 FRN	EUR	406.726,65	0,64	1.200.000,00	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	898.184,04	1,41
<b>13.004.948,41 20,43</b>					600.000,00	COMMERZBANK AG 4% 17-30/03/2027	EUR	608.557,74	0,96
<b>France</b>									
500.000,00	ABEILLE VIE 6.25% 22-09/09/2033	EUR	545.409,90	0,86	600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN	EUR	607.214,58	0,95
300.000,00	ACCOR 23-11/04/2172 FRN	EUR	325.556,58	0,51	500.000,00	HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	EUR	561.003,65	0,88
900.000,00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	866.261,97	1,36	900.000,00	LB BADEN-WUERT 2.875% 16-28/09/2026	EUR	872.806,32	1,37
400.000,00	BANQ FED CRD MUT 1.875% 19-18/06/2029	EUR	366.000,40	0,57	900.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	824.635,62	1,30
900.000,00	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	887.055,21	1,39	500.000,00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	415.593,45	0,65
400.000,00	BPCE 4.875% 16-01/04/2026	USD	355.018,57	0,56	600.000,00	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	559.784,76	0,88
900.000,00	CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	EUR	894.085,29	1,40	<b>5.347.780,16 8,40</b>				
700.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	695.994,25	1,09	<b>Italie</b>				
400.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 3.5% 17-09/02/2029	EUR	395.369,64	0,62	900.000,00	ASSICURAZIONI 15-27/10/2047 FRN	EUR	934.318,80	1,47
900.000,00	CRDT AGR ASSR 16-27/09/2048	EUR	908.213,13	1,43	900.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	856.255,95	1,35
900.000,00	ENGIE 19-31/12/2049 FRN	EUR	885.816,99	1,39	1.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	916.058,30	1,44
900.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	917.847,54	1,44	900.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	901.456,02	1,42
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	EUR	919.144,90	1,44	<b>3.608.089,07 5,67</b>				
900.000,00	TOTALENERGIES SE 16-29/12/2049	EUR	876.120,48	1,38	<b>Etats-Unis</b>				
<b>9.837.894,85 15,45</b>					600.000,00	ALLY FINANCIAL 5.75% 15-20/11/2025	USD	540.612,51	0,85
<b>Grande-Bretagne</b>									
900.000,00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	877.229,82	1,38	600.000,00	BANK OF AMER CRP 4.183% 16-25/11/2027	USD	527.573,87	0,83
600.000,00	BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	EUR	553.134,78	0,87	500.000,00	CITIGROUP INC 4.125% 16-25/07/2028	USD	434.561,11	0,68
1.000.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	934.634,90	1,47	200.000,00	EDISON INTL 23-15/06/2053 FRN	USD	186.299,19	0,29
600.000,00	HSBC HOLDINGS 3.125% 16-07/06/2028	EUR	589.948,80	0,93	500.000,00	JPMORGAN CHASE 3.625% 16-01/12/2027	USD	434.724,73	0,68
700.000,00	LEGAL & GENL GRP 17-21/03/2047	USD	612.059,10	0,96	700.000,00	PRUDENTIAL FIN 15-15/05/2045 FRN	USD	624.779,89	0,98
600.000,00	LLOYDS BANKING 4.65% 16-24/03/2026	USD	531.851,10	0,84	500.000,00	VIACOM INC 17-28/02/2057	USD	397.569,37	0,62
					<b>3.146.120,67 4,94</b>				
<b>Espagne</b>									
400.000,00	BANCO BILBAO VIZ 19-22/02/2029 FRN	EUR	398.405,00	0,63	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	EUR	864.384,00	1,36

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
600.000,00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	558.391,20	0,88
900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	886.045,50	1,39
			<b>2.707.225,70</b>	<b>4,25</b>
<b>Australie</b>				
500.000,00	AUST & NZ BANK 23-03/02/2033 FRN	EUR	514.669,15	0,81
400.000,00	MACQUARIE BK LTD 4.875% 15-10/06/2025	USD	357.480,03	0,56
600.000,00	NATL AUSTRALIABK 6.429% 23-12/01/2033	USD	576.591,50	0,91
600.000,00	WESTPAC BANKING 16-23/11/2031	USD	522.104,45	0,82
			<b>1.970.845,13</b>	<b>3,10</b>
<b>Autriche</b>				
900.000,00	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	930.020,40	1,46
600.000,00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	631.408,08	0,99
			<b>1.561.428,48</b>	<b>2,45</b>
<b>Luxembourg</b>				
200.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	207.246,00	0,33
700.000,00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	608.756,96	0,96
200.000,00	SWISS RE FIN 19-02/04/2049 FRN	USD	173.881,62	0,27
			<b>989.884,58</b>	<b>1,55</b>
<b>Finlande</b>				
800.000,00	SAMPO OYJ 19-23/05/2049 FRN	EUR	754.576,32	1,19
			<b>754.576,32</b>	<b>1,19</b>
<b>Japon</b>				
400.000,00	MEIJI YASUDA LIF 15-20/10/2045 FRN	USD	356.704,87	0,56
400.000,00	MIZUHO FINANCIAL 4.353% 15-20/10/2025	USD	352.904,82	0,55
			<b>709.609,69</b>	<b>1,11</b>
<b>Irlande</b>				
500.000,00	BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	EUR	540.829,10	0,85
			<b>540.829,10</b>	<b>0,85</b>
<b>Danemark</b>				
500.000,00	DANSKE BANK A/S 19-21/06/2029 FRN	EUR	494.350,00	0,78
			<b>494.350,00</b>	<b>0,78</b>
<b>Belgique</b>				
500.000,00	KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	452.078,55	0,71
			<b>452.078,55</b>	<b>0,71</b>
<b>Perou</b>				
200.000,00	BBVA BANCO CONT 14-22/09/2029 FRN	USD	177.594,71	0,28
			<b>177.594,71</b>	<b>0,28</b>
			<b>59.463.654,57</b>	<b>93,41</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>59.463.654,57</b>	<b>93,41</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>59.463.654,57</b>	<b>93,41</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1.262.485,07</b>	<b>1,98</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.953.588,93</b>	<b>3,07</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>979.954,51</b>	<b>1,54</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>63.659.683,08</b>	<b>100,00</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat		Vente		Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>						
13.103.734,88	EUR	14.200.000,00	USD	15/03/24	12.854.750,37	288.284,44
57.473.917,68	CHF	61.130.021,55	EUR	15/03/24	61.819.853,37	974.200,63
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>1.262.485,07</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* (in EUR)

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		284.912.482,81
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		46.701.435,13
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	331.613.917,94
Avoirs en banque		2.205.970,10
A recevoir sur vente de titres		91.418,84
A recevoir sur souscriptions d'actions		26.291,13
Remboursement sur taxes à recevoir		38.130,48
Dividendes à recevoir		254.203,52
<b>Total actifs</b>		<b>334.229.932,01</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		1.547.805,26
A payer pour investissements achetés		7.695,78
A payer sur rachats		172.390,85
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2i	370,71
Autres à payer		8.708,14
<b>Total charges</b>		<b>1.736.970,74</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>332.492.961,27</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	4.914.031,59
Intérêts bancaires		61.586,48
Autres revenus		66,11
<b>Total revenus</b>		<b>4.975.684,18</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	5.406.626,00
Commission de banque dépositaire	4	28.271,83
Frais d'administration		104.966,63
Frais professionnels		61.937,58
Frais de transaction	2k	87.835,52
Taxe d'abonnement	3	152.833,67
Intérêts bancaires et charges		6.814,42
Autres charges		34.961,08
<b>Total passifs</b>		<b>5.884.246,73</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(908.562,55)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	7.561.490,89
Change		(141.974,75)
Contrat de change à terme		16.720,11
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>6.527.673,70</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		25.395.418,35
Contrat de change à terme		(361,26)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>31.922.730,79</b>
Souscriptions		24.608.827,18
Rachats		(27.480.799,89)
Actifs nets en début d'exercice		303.442.203,19
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>332.492.961,27</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 CHF	1.180.608,06	17.476,87	102.700,85	1.095.384,08
R CHF*	-	181.974,64	2.258,11	179.716,53

\*Des informations complémentaires figurent dans la Note 1.2 « Dissolution des compartiments », 1.3 « Fusion des compartiments » et 1.4 « Émission de classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».



## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* (in EUR)

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>				
11.086,45	ABBOTT LABORATORIES	USD	1.107.992,25	0,33
8.032,43	ABBVIE INC	USD	1.125.260,24	0,34
3.634,04	ADOBE INC	USD	1.959.121,96	0,59
12.918,69	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.739.721,82	0,52
6.350,69	ALBEMARLE CORP	USD	859.081,30	0,26
35.154,99	ALCOA CORP	USD	1.099.538,29	0,33
8.550,73	AMETEK INC	USD	1.278.139,91	0,38
6.885,91	ANALOG DEVICES INC	USD	1.248.209,00	0,38
4.031,43	ANSYS INC	USD	1.320.612,90	0,40
10.277,28	APPLIED MATERIALS INC	USD	1.517.612,47	0,46
16.044,57	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1.049.690,91	0,32
10.764,30	ARROW ELECTRONICS INC	USD	1.202.573,36	0,36
5.687,81	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1.150.588,24	0,35
73.014,80	AT&T INC	USD	1.106.475,12	0,33
61.434,57	AVANTOR INC	USD	1.283.582,92	0,39
4.758,58	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.046.918,04	0,31
27.590,98	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	1.317.043,66	0,40
4.016,22	BIOGEN INC	USD	947.400,04	0,28
21.463,50	BLOCK INC	USD	1.544.890,24	0,46
12.961,81	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	1.491.960,17	0,45
29.022,44	BORGWARNER INC	USD	945.564,38	0,28
23.719,35	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.208.459,53	0,36
18.269,98	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	847.135,45	0,25
1.982,74	BROADCOM INC	USD	2.014.619,73	0,61
18.692,74	BROWN & BROWN INC	USD	1.200.098,50	0,36
13.315,23	BUNGE GLOBAL SA	USD	1.224.907,53	0,37
22.886,51	CAMPBELL SOUP CO	USD	890.681,28	0,27
13.982,35	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.671.072,01	0,50
5.753,76	CARLISLE COS INC	USD	1.635.261,93	0,49
45.078,00	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	1.701.672,70	0,51
37.840,36	CATALENT INC	USD	1.559.996,39	0,47
9.182,34	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	1.478.284,37	0,44
16.090,23	CBRE GROUP INC - A	USD	1.366.573,28	0,41
17.225,76	CENTENE CORP	USD	1.152.230,48	0,35
17.989,26	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1.297.265,87	0,39
6.451,31	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1.394.508,59	0,42
3.544,42	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	1.259.035,32	0,38
25.769,73	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.177.618,23	0,35
81.212,11	CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	1.530.653,20	0,46
6.722,72	CME GROUP INC	USD	1.284.233,76	0,39
19.858,71	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	1.363.404,06	0,41
30.076,80	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1.201.275,16	0,36
33.835,14	CONAGRA BRANDS INC	USD	875.091,52	0,26
12.210,99	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1.002.060,30	0,30
21.246,20	CORTEVA INC	USD	924.935,42	0,28
16.893,47	CVS HEALTH CORP	USD	1.207.692,39	0,36
5.196,56	DANAHER CORP	USD	1.096.704,00	0,33
36.931,43	DELTA AIR LINES INC	USD	1.358.370,43	0,41
29.845,98	DENTSPLY SIRONA INC	USD	961.588,14	0,29
8.203,23	DOVER CORP	USD	1.144.805,43	0,34
23.134,25	DOW INC	USD	1.156.660,00	0,35
11.324,88	DR HORTON INC	USD	1.558.100,42	0,47
19.047,85	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1.328.426,78	0,40
15.451,86	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1.265.495,73	0,38
140.428,03	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	1.899.239,43	0,57
9.910,33	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.226.937,58	0,37
11.322,35	ENTERGY CORP	USD	1.034.298,57	0,31
5.834,08	EQUIFAX INC	USD	1.318.286,43	0,40
29.235,51	EXELON CORP	USD	948.801,10	0,29

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
10.286,58	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	1.188.034,68	0,36
8.916,84	F5 INC	USD	1.450.556,18	0,44
5.508,56	FEDEX CORP	USD	1.264.527,06	0,38
10.410,03	FISERV INC	USD	1.256.950,08	0,38
5.476,43	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	1.400.327,32	0,42
11.347,71	FMC CORP	USD	650.363,11	0,20
17.929,23	FORTIVE CORP	USD	1.194.254,18	0,36
5.632,00	FORTREA HOLDINGS INC	USD	179.618,38	0,05
19.105,35	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	1.329.842,28	0,40
38.601,33	FOX CORP - CLASS A	USD	1.039.246,35	0,31
48.562,39	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	1.321.491,31	0,40
17.163,19	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	1.204.756,14	0,36
11.153,24	GENERAC HOLDINGS INC	USD	1.321.951,73	0,40
13.722,77	GENERAL MILLS INC	USD	807.105,11	0,24
37.148,73	GENERAL MOTORS CO	USD	1.217.384,58	0,37
15.544,87	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.141.819,21	0,34
12.118,82	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.403.596,11	0,42
20.321,21	HASBRO INC	USD	946.845,10	0,28
15.870,39	HENRY SCHEIN INC	USD	1.092.746,19	0,33
87.945,82	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1.366.975,73	0,41
30.682,20	HF SINCLAIR CORP	USD	1.544.317,29	0,46
2.358,15	HUMANA INC	USD	972.613,90	0,29
5.707,25	IDEX CORP	USD	1.121.456,11	0,34
21.132,90	INGERSOLL-RAND INC	USD	1.487.998,23	0,45
42.552,44	INTEL CORP	USD	1.941.083,02	0,58
16.045,42	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.867.958,55	0,56
38.216,62	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1.254.109,76	0,38
33.816,54	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	1.008.388,78	0,30
14.953,00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	1.107.955,86	0,33
2.795,29	INTUIT INC	USD	1.589.187,11	0,48
80.307,40	INVESCO LTD	USD	1.313.678,30	0,40
6.288,97	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.324.973,68	0,40
7.654,48	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	1.135.578,56	0,34
7.862,48	JM SMUCKER CO/THE	USD	895.254,57	0,27
7.432,11	JOHNSON & JOHNSON	USD	1.053.474,12	0,32
42.848,37	JUNIPER NETWORKS INC	USD	1.144.666,09	0,34
37.570,64	KEURIG DR PEPPER INC	USD	1.134.278,58	0,34
21.707,86	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	1.147.834,97	0,35
29.953,36	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	996.230,83	0,30
5.424,00	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	1.114.900,23	0,34
15.478,07	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	1.512.427,55	0,45
11.029,80	LENNAR CORP-A	USD	1.489.544,20	0,45
20.981,56	LKQ CORP	USD	909.615,44	0,27
10.677,21	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.419.697,92	0,43
6.862,23	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.172.788,60	0,35
30.149,52	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.673.077,91	0,50
13.772,66	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	850.684,47	0,26
159.546,07	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	733.711,14	0,22
11.048,40	MERCK & CO. INC.	USD	1.087.886,85	0,33
16.085,15	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1.322.749,70	0,40
20.918,99	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.628.599,92	0,49
9.616,09	MODERNA INC	USD	859.976,80	0,26
19.353,09	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	1.073.078,82	0,32
35.175,28	MOSAIC CO/THE	USD	1.149.847,93	0,35
21.920,08	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	1.155.683,31	0,35
134.136,53	NEWELL BRANDS INC	USD	1.071.003,64	0,32
5.521,24	NORDSON CORP	USD	1.322.118,57	0,40
8.827,22	NUCOR CORP	USD	1.399.937,09	0,42
13.393,87	OMNICOM GROUP	USD	1.051.600,17	0,32
11.439,03	OWENS CORNING	USD	1.540.356,98	0,46
82.786,46	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	1.135.395,75	0,34

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* (in EUR)

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
20.156,33	PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	1.151.008,23	0,35	4.734,91	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	257.794,64	0,08
32.693,69	PFIZER INC	USD	852.080,94	0,26	2.198,35	FUJITSU LIMITED	JPY	300.390,50	0,09
13.244,21	PHILLIPS 66	USD	1.592.686,32	0,48	9.131,61	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	217.012,16	0,07
5.637,92	PHINIA INC	USD	156.227,55	0,05	4.312,15	HITACHI LTD	JPY	281.599,81	0,08
7.762,71	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.024.088,91	0,31	26.295,64	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	244.832,81	0,07
9.211,08	PTC INC	USD	1.466.902,66	0,44	65.104,97	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	328.506,50	0,10
17.614,70	PULTEGROUP INC	USD	1.650.246,84	0,50	15.557,55	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	211.385,26	0,06
13.466,58	QORVO INC	USD	1.391.947,09	0,42	21.137,98	ISUZU MOTORS LTD	JPY	244.792,09	0,07
12.000,45	QUALCOMM INC	USD	1.584.561,58	0,48	13.866,51	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	246.729,80	0,07
9.554,37	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1.190.652,20	0,36	18.939,63	JFE HOLDINGS INC	JPY	268.040,76	0,08
5.155,98	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	1.312.739,82	0,39	17.671,35	KAJIMA CORP	JPY	264.048,61	0,08
5.325,08	RESMED INC	USD	833.964,32	0,25	9.216,16	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	361.051,16	0,11
10.270,52	REVVITY INC	USD	1.029.887,76	0,31	9.047,05	KDDI CORP	JPY	259.850,71	0,08
18.290,27	ROBERT HALF INC	USD	1.459.711,28	0,44	18.516,87	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	246.124,97	0,07
29.202,54	ROLLINS INC	USD	1.157.104,12	0,35	9.638,92	KOMATSU LTD	JPY	228.016,20	0,07
2.692,98	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1.331.435,35	0,40	18.263,21	KUBOTA CORP	JPY	248.734,28	0,07
3.335,57	S&P GLOBAL INC	USD	1.334.168,70	0,40	20.292,46	KYOCERA CORP	JPY	269.009,33	0,08
30.978,13	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	1.058.918,30	0,32	14.120,17	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	214.431,63	0,06
11.898,14	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1.227.028,11	0,37	21.814,39	LIXIL CORP	JPY	244.361,00	0,07
4.856,66	SNAP-ON INC	USD	1.274.739,01	0,38	27.733,03	MAZDA MOTOR CORP	JPY	270.414,43	0,08
15.301,36	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1.372.710,48	0,41	46.334,44	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	257.358,12	0,08
12.792,70	STEEL DYNAMICS INC	USD	1.379.038,73	0,41	20.630,67	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	265.809,33	0,08
44.860,71	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1.558.235,87	0,47	10.399,88	mitsui chemicals inc	JPY	282.479,34	0,08
3.229,88	SYNOPSIS INC	USD	1.512.853,56	0,46	5.580,43	NEC CORP	JPY	298.346,93	0,09
11.183,68	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.103.637,38	0,33	22.575,36	NGK INSULATORS LTD	JPY	244.260,02	0,07
3.025,27	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1.216.542,75	0,37	6.764,15	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	216.953,52	0,07
4.882,87	TELEFLEX INC	USD	1.104.055,67	0,33	11.921,82	NIPPON STEEL CORP	JPY	248.030,65	0,07
12.927,99	TERADYNE INC	USD	1.292.506,07	0,39	244.016,80	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	269.347,79	0,08
4.746,74	THE CIGNA GROUP	USD	1.286.538,87	0,39	11.245,40	NIPPON YUSEN KK	JPY	316.565,37	0,10
1.627,62	THOMSON REUTERS CORP	CAD	215.068,54	0,06	66.457,80	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	235.432,69	0,07
18.180,35	TRANSUNION	USD	1.139.388,67	0,34	66.626,90	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	272.910,37	0,08
25.128,83	TRIMBLE INC	USD	1.220.214,79	0,37	11.076,30	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	260.738,39	0,08
43.823,25	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.479.354,65	0,44	75.335,75	OJI HOLDINGS CORP	JPY	261.755,89	0,08
26.762,37	TWILIO INC - A	USD	1.869.598,57	0,56	14.542,93	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	234.999,32	0,07
3.272,16	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1.239.045,22	0,37	7.778,78	OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	208.438,26	0,06
24.448,18	TYSON FOODS INC-CL A	USD	1.187.827,84	0,36	17.586,80	OSAKA GAS CO LTD	JPY	328.735,62	0,10
43.294,80	UGI CORP	USD	969.640,56	0,29	7.947,88	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	270.179,89	0,08
2.530,64	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.202.491,45	0,36	24.435,50	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	220.452,68	0,07
11.251,32	VALERO ENERGY CORP	USD	1.325.021,06	0,40	153.884,47	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	243.079,16	0,07
1.822,94	VERALTO CORP	USD	137.036,04	0,04	15.303,90	RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	251.423,13	0,08
33.079,24	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.122.654,96	0,34	33.651,66	RICOH CO LTD	JPY	235.964,64	0,07
58.405,08	VF CORP	USD	1.007.740,67	0,30	16.825,83	SEIKO EPSON CORP	JPY	229.644,17	0,07
12.697,16	WABTEC CORP	USD	1.459.314,18	0,44	18.685,97	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	243.333,25	0,07
99.395,84	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	1.051.860,19	0,32	13.359,20	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	266.354,43	0,08
37.168,17	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.780.936,39	0,54	8.286,09	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	314.718,34	0,09
10.863,23	WESTLAKE CORP	USD	1.385.328,45	0,42	6.510,50	SHIONOGI & CO LTD	JPY	283.732,97	0,09
43.558,61	WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	1.660.877,63	0,50	14.542,93	SUBARU CORP	JPY	240.462,25	0,07
4.671,49	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1.164.437,20	0,35	86.581,15	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	191.415,99	0,06
8.573,56	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	944.011,69	0,28	21.729,84	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	250.111,41	0,08
			<b>208.070.637,61</b>	<b>62,58</b>	8.708,85	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	240.294,48	0,07
					8.370,64	SUNTORY BEVERAGE + FOOD LTD	JPY	248.108,83	0,07
	<b>Japon</b>				6.933,26	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	268.366,51	0,08
7.609,67	AGC INC	JPY	255.262,43	0,08	9.689,65	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	251.801,92	0,08
6.764,15	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	227.073,68	0,07	7.102,36	TDK CORP	JPY	305.878,40	0,09
39.654,84	ASAHI KASEI CORP	JPY	265.199,89	0,08	13.020,99	TOKYO GAS CO LTD	JPY	268.474,01	0,08
18.263,21	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	197.544,97	0,06	48.279,14	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	226.587,16	0,07
6.764,15	BRIDGESTONE CORP	JPY	253.003,85	0,08	21.476,18	TOSOH CORP	JPY	248.777,71	0,07
17.417,69	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	255.784,72	0,08	9.554,37	TOTO LTD	JPY	226.138,76	0,07
11.372,23	CANON INC	JPY	264.929,79	0,08	3.720,28	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	270.779,28	0,08
10.061,68	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	273.099,20	0,08	30.946,00	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	254.250,96	0,08
8.286,09	DENTSU GROUP INC	JPY	191.118,90	0,06					
4.734,91	EISAI CO LTD	JPY	214.286,66	0,06					
76.434,92	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	276.127,32	0,08					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* (in EUR)

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>18.133.050,00</b>	<b>5,45</b>					
	<b>Grande-Bretagne</b>								
26.798,73	3I GROUP PLC	GBP	753.661,04	0,23	11.620,81	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	680.127,97	0,20
236.377,54	ABRDN PLC	GBP	489.503,77	0,15	620,61	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	48.448,22	0,01
20.269,63	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	464.268,17	0,14	4.102,46	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	184.816,23	0,06
101.451,30	BP PLC	GBP	544.632,65	0,16	1.404,41	WSP GLOBAL INC	CAD	177.416,56	0,05
321.528,92	BT GROUP PLC	GBP	456.199,65	0,14				<b>9.980.870,19</b>	<b>3,00</b>
155.430,08	CLARIVATE PLC	USD	1.319.815,46	0,40		<b>Suisse</b>			
70.041,11	INFORMA PLC	GBP	626.090,16	0,19	8.748,27	ABB LTD-REG	CHF	348.632,27	0,10
11.898,99	INTERTEK GROUP PLC	GBP	585.097,17	0,18	937,63	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	41.642,09	0,01
196.004,00	KINGFISHER PLC	GBP	556.650,92	0,17	2.727,29	ALCON INC	CHF	192.262,77	0,06
79.753,59	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	659.344,17	0,20	106,90	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	17.247,70	0,01
5.728,39	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	614.386,62	0,18	43,48	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	11.831,12	0,00
38.252,13	MONDI PLC	GBP	684.658,13	0,21	605,14	ARBONIA AG	CHF	6.268,10	0,00
59.554,14	PEARSON PLC	GBP	663.064,22	0,20	6.922,89	ARYZTA AG	CHF	11.519,53	0,00
20.353,34	PENTAIR PLC	USD	1.345.035,49	0,40	616,12	AVOLTA AG	CHF	21.895,81	0,01
36.636,34	PERSIMMON PLC	GBP	584.921,56	0,18	257,18	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	36.265,45	0,01
7.549,64	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	474.471,62	0,14	176,47	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	20.405,31	0,01
75.898,86	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	388.537,73	0,12	21,26	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	32.219,44	0,01
4.976,73	RIO TINTO LTD	AUD	418.974,54	0,13	356,47	BB BIOTECH AG-REG	CHF	16.199,78	0,00
9.965,29	RIO TINTO PLC	GBP	673.897,48	0,20	56,93	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	28.190,86	0,01
20.340,65	SHELL PLC	GBP	598.330,42	0,18	116,88	BKW AG	CHF	18.618,20	0,01
79.521,07	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	601.260,22	0,18	48,41	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	11.456,20	0,00
392.950,76	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	656.618,43	0,20	51,54	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	19.479,24	0,01
545.060,49	VODAFONE GROUP PLC	GBP	429.670,32	0,13	18,69	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	10.192,40	0,00
5.297,18	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	1.147.621,77	0,35	320,91	CALIDA HOLDING-REG	CHF	10.182,54	0,00
54.737,21	WPP PLC	GBP	475.014,53	0,14	191,99	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	13.371,29	0,00
			<b>16.211.726,24</b>	<b>4,88</b>	5,14	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	55.712,84	0,02
	<b>Canada</b>				0,60	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	66.064,71	0,02
5.768,13	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	287.852,16	0,09	2.836,51	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	351.627,21	0,11
6.772,61	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	360.297,52	0,11	1.407,25	CLARIANT AG-REG	CHF	18.799,63	0,01
4.767,04	BANK OF MONTREAL	CAD	427.678,38	0,13	44,68	COMET HOLDING AG-REG	CHF	12.794,59	0,00
7.700,14	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	339.544,23	0,10	46,40	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	9.791,59	0,00
2.424,10	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	88.702,94	0,03	247,25	DKSH HOLDING AG	CHF	15.425,07	0,00
7.942,81	BROOKFIELD CORP	CAD	290.098,37	0,09	82,77	DOCMORRIS AG	CHF	6.623,77	0,00
3.462,40	CAE INC	CAD	68.007,20	0,02	20,50	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	9.902,28	0,00
4.902,32	CAMECO CORP	CAD	190.997,28	0,06	14,76	EMMI AG-REG	CHF	14.463,74	0,00
6.595,05	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	287.508,99	0,09	42,72	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	31.039,58	0,01
4.038,20	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	458.712,35	0,14	476,12	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	31.136,94	0,01
6.151,15	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	443.029,85	0,13	120,76	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	22.833,97	0,01
1.790,81	CGI INC	CAD	173.966,45	0,05	9,27	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	10.508,80	0,00
145,43	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	328.039,58	0,10	459,09	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	8.246,55	0,00
2.275,29	DOLLARAMA INC	CAD	147.598,74	0,04	342,97	GALENICA AG	CHF	26.874,70	0,01
22.108,63	ENBRIDGE INC	CAD	724.154,10	0,22	11.413,66	GARMIN LTD	USD	1.330.397,05	0,40
4.273,25	FORTIS INC	CAD	159.242,21	0,05	191,54	GEBERIT AG-REG	CHF	110.261,22	0,03
1.847,46	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	256.026,43	0,08	43,22	GIVAUDAN-REG	CHF	160.073,30	0,05
11.350,25	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	100.676,37	0,03	5,84	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	10.685,66	0,00
8.625,99	KEYERA CORP	CAD	189.444,79	0,06	201,86	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	24.904,47	0,01
15.405,36	KINROSS GOLD CORP	CAD	85.138,77	0,03	2.910,77	HOLCIM LTD	CHF	206.261,51	0,06
9.791,11	LUNDIN MINING CORP	CAD	72.798,11	0,02	134,81	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	9.831,29	0,00
1.441,61	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	77.979,16	0,02	825,79	IDORSIA LTD	CHF	1.954,11	0,00
23.457,24	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	470.561,87	0,14	10,83	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	14.096,73	0,00
3.668,71	NUTRIEN LTD	CAD	188.422,35	0,06	4,58	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	12.993,21	0,00
3.961,26	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	59.475,96	0,02	1.119,34	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	56.587,04	0,02
4.244,51	PARKLAND CORP	CAD	124.281,32	0,04	44,94	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	10.488,64	0,00
17.397,40	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	543.922,57	0,16	34,46	KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	7.375,71	0,00
1.089,87	RB GLOBAL INC	CAD	65.956,61	0,02	304,23	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	94.112,76	0,03
2.702,28	RESTAURANT BRANDS INTERN-W/I	CAD	191.678,89	0,06	146,70	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	12.000,11	0,00
8.795,09	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	809.346,27	0,24	3,93	LEM HOLDING SA-REG	CHF	8.706,76	0,00
6.285,59	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	451.504,29	0,14	897,88	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	76.527,91	0,02
12.016,52	TC ENERGY CORP	CAD	427.417,10	0,13	402,92	LONZA GROUP AG-REG	CHF	152.465,58	0,05

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* (in EUR)

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
151,64	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	11.710,77	0,00	7.071,08	TOTALENERGIES SE	EUR	434.234,77	0,13
214,16	MEDMIX AG	CHF	4.367,41	0,00	23.036,17	VALEO	EUR	319.626,82	0,10
19.740,91	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	4.102,34	0,00	3.623,05	VINCI SA	EUR	411.433,47	0,12
482,11	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	7.021,42	0,00	4.061,87	WENDEL	EUR	327.996,29	0,10
54,26	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	15.260,96	0,00	10.273,90	WORLDFLINE SA - W/I	EUR	161.865,33	0,05
525,99	MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	2.130,11	0,00				<b>7.251.697,70</b>	<b>2,18</b>
264,13	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	4.932,01	0,00		<b>Allemagne</b>			
14.252,73	NESTLE SA-REG	CHF	1.483.835,13	0,45	7.407,59	BAYER AG-REG	EUR	248.080,28	0,07
11.308,06	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.022.188,97	0,31	4.292,70	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	383.338,14	0,12
1.614,80	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	6.586,36	0,00	5.326,77	BRENTAG SE	EUR	442.334,99	0,13
122,72	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	159.851,24	0,05	6.108,88	CONTINENTAL AG	EUR	468.550,73	0,14
269,47	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	34.027,91	0,01	44.345,78	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	355.697,54	0,11
169,32	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	47.023,97	0,01	18.750,23	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	405.286,24	0,12
3.747,29	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	977.228,89	0,29	9.644,84	DHL GROUP	EUR	431.124,17	0,13
2.416,36	SANDOZ GROUP AG	CHF	69.577,27	0,02	30.996,73	E.ON SE	EUR	376.145,31	0,11
149,12	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	31.693,72	0,01	20.409,98	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	377.380,62	0,11
203,58	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	45.786,50	0,01	14.688,36	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	416.561,81	0,13
9,87	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	5.533,35	0,00	5.872,13	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	474.820,42	0,14
74,51	SENSIRION HOLDING AG	CHF	6.651,83	0,00	5.156,82	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	373.972,64	0,11
124,84	SFS GROUP AG	CHF	13.884,06	0,00	7.645,18	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	609.168,22	0,18
825,39	SGS SA-REG	CHF	64.081,31	0,02	5.847,61	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	364.072,19	0,11
24,63	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	22.522,80	0,01	131.510,34	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	309.706,86	0,09
1.913,79	SIG GROUP AG	CHF	39.543,93	0,01	27.912,28	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	643.657,08	0,19
832,04	SIKA AG-REG	CHF	243.158,30	0,07				<b>6.679.897,24</b>	<b>2,01</b>
655,36	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	11.617,05	0,00		<b>Irlande</b>			
282,06	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	82.856,53	0,02	7.229,19	EATON CORP PLC	USD	1.575.546,12	0,47
26,45	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	14.081,83	0,00	2.353,93	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	376.628,02	0,11
625,29	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	91.200,25	0,03	8.916,00	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	995.679,70	0,30
120,45	SULZER AG-REG	CHF	11.083,94	0,00	4.218,29	KERRY GROUP PLC-A	EUR	329.364,45	0,10
161,66	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	100.401,70	0,03	13.548,60	MEDTRONIC PLC	USD	1.014.688,34	0,31
457,93	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	44.157,94	0,01	7.160,70	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.580.455,81	0,48
1.566,44	SWISS RE AG	CHF	158.682,80	0,05				<b>5.872.362,44</b>	<b>1,77</b>
142,42	SWISSCOM AG-REG	CHF	76.991,52	0,02		<b>Australie</b>			
69,52	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	15.284,62	0,00	11.786,54	AMPOL LTD	AUD	263.921,13	0,08
77,08	TECAN GROUP AG-REG	CHF	28.635,74	0,01	5.609,17	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	141.364,06	0,04
370,63	TEMENOS AG - REG	CHF	30.895,63	0,01	3.084,45	ASX LTD	AUD	120.337,32	0,04
78,79	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	10.127,43	0,00	12.435,05	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	179.278,55	0,05
16.492,57	UBS GROUP AG-REG	CHF	460.166,89	0,14	11.084,75	COLES GROUP LTD	AUD	110.169,68	0,03
154,11	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	15.746,99	0,00	11.562,47	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	801.995,25	0,24
148,41	VAT GROUP AG	CHF	67.206,21	0,02	7.326,42	COMPUTERSHARE LTD	AUD	109.971,01	0,03
214,31	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	12.562,86	0,00	2.836,72	CSL LTD	AUD	502.282,28	0,15
1,21	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	9.857,69	0,00	20.712,68	ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	66.658,26	0,02
780,45	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	365.838,40	0,11	14.671,45	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	264.084,23	0,08
			<b>9.789.545,71</b>	<b>2,94</b>	16.519,75	GOODMAN GROUP	AUD	257.250,56	0,08
					13.472,50	IGO LTD	AUD	76.229,61	0,02
	<b>France</b>				3.271,31	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	372.597,10	0,11
12.703,92	ACCOR SA	EUR	439.047,62	0,13	2.639,71	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	115.720,71	0,03
16.597,54	ALSTOM	EUR	201.411,14	0,06	25.125,44	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	476.931,81	0,14
4.575,10	ARKEMA	EUR	467.346,84	0,14	15.834,04	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	135.463,22	0,04
12.591,47	BOUYGUES SA	EUR	430.880,10	0,13	2.244,85	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	72.535,84	0,02
8.546,51	COVIVIO	EUR	422.881,15	0,13	5.522,93	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	109.441,97	0,03
3.822,59	EIFFAGE	EUR	369.950,43	0,11	106.198,89	SOUTH32 LTD	AUD	219.102,03	0,07
27.314,49	ENGIE	EUR	435.939,31	0,13	25.229,44	TRANSURBAN GROUP	AUD	214.595,98	0,06
3.603,60	IPSEN	EUR	388.107,96	0,12	9.514,63	WESFARMERS LTD	AUD	335.706,62	0,10
13.631,46	MICHELIN (CGDE)	EUR	441.113,99	0,13	29.949,98	WESTPAC BANKING CORP	AUD	425.689,64	0,13
35.125,40	ORANGE	EUR	362.142,86	0,11	1.576,89	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	73.628,60	0,02
5.714,02	PUBLICIS GROUPE	EUR	479.977,50	0,14	11.577,69	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	265.967,26	0,08
12.103,61	RENAULT SA	EUR	449.588,43	0,14					
4.089,78	SANOFI	EUR	365.053,38	0,11					
2.558,54	TELEPERFORMANCE	EUR	343.100,31	0,10					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* (in EUR)

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>5.710.922,72</b>	<b>1,72</b>				<b>1.903.013,32</b>	<b>0,57</b>
	<b>Pays-Bas</b>					<b>Italie</b>			
29.525,53	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	400.809,01	0,12	65.522,65	ENEL SPA	EUR	439.591,49	0,13
5.636,23	EURONEXT NV - W/I	EUR	445.543,99	0,13	30.338,92	ENI SPA	EUR	465.945,06	0,14
3.918,98	HEINEKEN NV	EUR	359.919,20	0,11	52.553,24	NEXI SPA	EUR	389.419,49	0,12
14.662,15	JDE PEETS NV	EUR	357.756,37	0,11	11.251,32	PRYSMIAN SPA	EUR	462.766,88	0,14
23.954,40	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	334.882,52	0,10				<b>1.757.722,92</b>	<b>0,53</b>
7.310,36	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1.529.176,11	0,46		<b>Hong Kong</b>			
8.391,78	RANDSTAD NV	EUR	476.988,59	0,14	76.231,15	AIA GROUP LTD	HKD	601.842,34	0,18
26.612,71	STELLANTIS NV	EUR	563.790,32	0,17	31.000,96	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	141.423,95	0,04
8.954,89	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	602.306,07	0,18	33.960,27	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	165.160,53	0,05
			<b>5.071.172,18</b>	<b>1,53</b>	38.217,46	ESR GROUP LTD	HKD	47.407,68	0,01
	<b>Danemark</b>				21.983,50	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	111.500,79	0,03
56,65	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	91.040,28	0,03	3.110,66	HANG SENG BANK LTD	HKD	32.997,23	0,01
998,56	COLOPLAST-B	DKK	103.625,90	0,03	41.789,78	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	116.758,97	0,04
1.267,43	DSV A/S	DKK	200.965,31	0,06	125.358,35	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	86.762,24	0,03
411,77	GENMAB A/S	DKK	119.091,21	0,04	8.708,85	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	270.177,94	0,08
19.030,94	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.782.455,62	0,54	24.442,27	LINK REIT	HKD	124.255,09	0,04
1.288,57	ORSTED A/S	DKK	64.976,94	0,02				<b>1.698.286,76</b>	<b>0,51</b>
818,46	PANDORA A/S	DKK	101.822,65	0,03		<b>Espagne</b>			
6.573,07	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	189.576,70	0,06	2.298,12	ACCIONA SA	EUR	305.879,88	0,09
			<b>2.653.554,61</b>	<b>0,80</b>	13.388,79	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	537.024,54	0,16
	<b>Suede</b>				30.860,60	REPSOL SA	EUR	415.692,29	0,13
9.129,91	ASSA ABLOY AB-B	SEK	237.176,86	0,07	102.276,52	TELEFONICA SA	EUR	362.058,89	0,11
16.125,74	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	249.871,10	0,08				<b>1.620.655,60</b>	<b>0,49</b>
14.094,80	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	188.015,11	0,06		<b>Bermudes</b>			
4.351,04	BOLIDEN AB	SEK	123.994,41	0,04	64.741,40	LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	1.086.007,38	0,33
8.890,63	EPIROC AB-A	SEK	161.001,72	0,05				<b>1.086.007,38</b>	<b>0,33</b>
22.809,57	ERICSSON LM-B SHS	SEK	129.655,47	0,04		<b>Singapour</b>			
4.807,62	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	107.618,17	0,03	87.534,90	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	122.548,25	0,04
946,14	EVOLUTION AB	SEK	102.037,34	0,03	15.786,69	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	357.953,62	0,11
3.393,07	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	53.734,37	0,02	10.399,88	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	30.597,59	0,01
8.817,92	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	56.269,92	0,02	16.306,68	KEPPEL CORP LTD	SGD	78.671,35	0,02
10.339,85	SANDVIK AB	SEK	202.292,38	0,06	31.431,33	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	278.689,72	0,08
15.423,11	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	191.325,58	0,06	469.345,94	SEATRIUM LTD	SGD	38.007,63	0,01
4.826,22	SKF AB-B SHARES	SEK	87.788,92	0,03	101.851,23	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	171.947,99	0,05
13.172,34	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	129.031,56	0,04				<b>1.078.416,15</b>	<b>0,32</b>
7.885,31	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	142.867,03	0,04		<b>Autriche</b>			
14.124,40	VOLVO AB-B SHS	SEK	331.842,43	0,10	5.646,37	AMS-OSRAM AG	CHF	13.179,12	0,00
			<b>2.494.522,37</b>	<b>0,75</b>	9.451,21	OMV AG	EUR	373.511,90	0,11
	<b>Belgique</b>				13.238,29	VOESTALPINE AG	EUR	376.761,79	0,11
7.043,17	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	411.110,05	0,12				<b>763.452,81</b>	<b>0,23</b>
5.101,02	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	362.682,28	0,11		<b>Norvege</b>			
3.779,47	SOLVAY SA	EUR	102.763,80	0,03	7.842,19	MOWI ASA	NOK	126.037,06	0,04
3.779,47	SYENSQO SA	EUR	346.388,45	0,10	41.688,32	NORSK HYDRO ASA	NOK	255.217,16	0,08
4.764,50	UCB SA	EUR	374.299,12	0,11	1.658,06	SALMAR ASA	NOK	83.121,15	0,02
13.901,18	UMICORE	EUR	347.668,49	0,10				<b>464.375,37</b>	<b>0,14</b>
			<b>1.944.912,19</b>	<b>0,58</b>		<b>Malte</b>			
	<b>Luxembourg</b>				33.425,06	ENTAIN PLC	GBP	384.337,08	0,12
401.152,29	AROUNDTOWN SA	EUR	994.857,69	0,30				<b>384.337,08</b>	<b>0,12</b>
6.628,87	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	392.163,92	0,12		<b>Nouvelle Zelande</b>			
33.140,12	TENARIS SA	EUR	528.916,31	0,16	4.542,13	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	61.570,09	0,02
			<b>1.915.937,92</b>	<b>0,58</b>	24.704,38	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	78.869,36	0,02
	<b>Finlande</b>				1.031,53	XERO LTD	AUD	71.867,71	0,02
10.458,23	NESTE OYJ	EUR	339.055,66	0,10				<b>212.307,16</b>	<b>0,06</b>
107.939,81	NOKIA OYJ	EUR	332.184,77	0,10		<b>Macao</b>			
26.877,36	NORDEA BANK ABP	SEK	300.051,05	0,09	22.647,23	SANDS CHINA LTD	HKD	59.993,53	0,02
34.696,72	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	438.046,10	0,13					
37.021,05	WARTSILA OYJ ABP	EUR	493.675,74	0,15					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)\* (in EUR)

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			59.993,53	0,02
			312.809.377,20	94,08
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Garantie</b>				
<b>Canada</b>				
169,10	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,02	0,00
			0,02	0,00
			0,02	0,00
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
2.926.063,38	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	14.237.623,38	4,28
			14.237.623,38	4,28
<b>Luxembourg</b>				
355.731,66	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	3.558.443,68	1,07
68.176,89	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	1.008.473,66	0,30
			4.566.917,34	1,37
			18.804.540,72	5,66
<b>Total securities portfolio</b>			<b>331.613.917,94</b>	<b>99,74</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat		Vente		Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>						
55.088,28	EUR	61.204,90	USD	02/01/24	55.406,60	(314,08)
7.963,55	CHF	9.527,49	USD	03/01/24	17.190,61	(56,61)
14,39	CHF	15,51	EUR	03/01/24	15,48	(0,02)
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>(370,71)</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total du portefeuille-titres	331.613.917,94	99,74
Total des instruments financiers dérivés	(370,71)	-
Avoirs en banque	2.205.970,10	0,66
Autres actifs et passifs	(1.326.556,06)	(0,40)
Total des actifs nets	332.492.961,27	100,00

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		53.572.238,65
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1.467.497,04
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	55.039.735,69
Avoirs en banque		13.239.767,48
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	379.509,55
Plus-value non réalisée sur futures	2g	106.440,10
Dividendes à recevoir		54.232,43
Dépenses payées d'avance et autres actifs		430,73
<b>Total actifs</b>		<b>68.820.115,98</b>
<b>Total des passifs</b>		
Découvert bancaire		1.079.931,33
Charges à payer		242.477,63
A payer sur rachats		16.168,44
<b>Total charges</b>		<b>1.338.577,40</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>67.481.538,58</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		199.153,47
Autres revenus		213.863,94
<b>Total revenus</b>		<b>413.017,41</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	947.047,02
Commission de banque dépositaire	4	8.172,66
Frais d'administration		40.361,44
Frais professionnels		11.287,07
Frais de transaction	2k	56,39
Taxe d'abonnement	3	17.831,60
Intérêts bancaires et charges		392,95
Autres charges		37.179,57
<b>Total passifs</b>		<b>1.062.328,70</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(649.311,29)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	58.403,01
Change		500.759,76
Futures	2g	1.231.080,94
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>1.140.932,42</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		1.659.359,81
Futures		(37.989,65)
Contrat de change à terme		373.743,40
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>3.136.045,98</b>
Souscriptions		15.669.908,57
Rachats		(20.864.185,44)
Actifs nets en début d'exercice		69.539.769,47
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>67.481.538,58</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	3.761.464,94	64.242,71	505.938,05	3.319.769,60
R-H CHF	1.847.031,80	94.741,52	1.113.733,56	828.039,76
N-H CHF*	-	1.320.907,07	64.620,59	1.256.286,48

\*Des informations complémentaires figurent dans la Note 1.2 « Dissolution des compartiments », 1.3 « Fusion des compartiments » et 1.4 « Émission de classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
137.626,00	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	10.065.028,82	14,92
10,00	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	10.766.872,93	15,96
9.074,00	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	11.405.019,86	16,90
99.823,00	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	11.403.240,48	16,90
			<b>43.640.162,09</b>	<b>64,67</b>
<b>France</b>				
1.585,00	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	11.399.573,60	16,89
			<b>11.399.573,60</b>	<b>16,89</b>
			<b>55.039.735,69</b>	<b>81,56</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>55.039.735,69</b>	<b>81,56</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
21,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	14.309.490,00	37.938,11
3,00	EURO OAT FUTURE FRENCH 10YR 6%07/03/2024	EUR	869.454,00	8.730,00
(4,00)	EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	1.500.000,00	(7.895,26)
3,00	TOPIX INDX FUTR 07/03/2024	JPY	141.983.400,00	1.935,99
2,00	JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2024	JPY	391.284.000,00	21.125,83
15,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	EUR	4.069.296,00	(5.790,00)
1,00	DAX INDEX - FUTURE 15/03/2024	EUR	418.791,00	(650,00)
(7,00)	CHI AUD / USD 18/03/2024	USD	2.800.000,00	(10.476,07)
3,00	FTSE 100 INDEX 15/03/2024	GBP	231.997,20	917,43
6,00	IBEX35 EURO 19/01/2024	EUR	1.818.378,00	(1.200,66)
4,00	FTSEMIB INDEX-FTSE / MIB IND 15/03/2024	EUR	1.214.064,80	(4.126,25)
(17,00)	JPY CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	10.625.000,00	(28.721,72)
9,00	CAC40 EURO FUT 19/01/2024	EUR	4.073.317,20	(4.705,00)
4,00	AEX - AMSTERDAM EXCHANG INDX 19/01/2024	EUR	2.517.824,00	(2.893,33)
(11,00)	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 14/02/2024	USD	410.850,00	5.676,98
1,00	S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/03/2024	CAD	252.965,40	75,52
24,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	139.318.700,40	86.783,14
17,00	OMX30 INDEX 19/01/2024	SEK	105.666.554,70	3.326,90
17,00	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 15/03/2024	USD	36.935.749,20	28.533,92
(21,00)	CAD CURRENCY FUTURES 19/03/2024	USD	24.000.000,00	(23.580,50)
(8,00)	GBP CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	5.750.000,00	(6.118,16)
(1,00)	CHF / USD CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	500.000,00	(4.659,29)
(1,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	106.140,00	(141,45)
17,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	EUR	17.385.050,00	10.980,00
4,00	EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	EUR	1.278.468,00	13.160,00
(1,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	99.365,00	(91,94)
(3,00)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	1.800.036,00	(452,62)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
3,00	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024	USD	74.700,00	(508,97)
1,00	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	EUR	102.378,00	300,00
(4,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	1.218.036,00	(225,00)
(1,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/03/2024	USD	79.889,00	(28,29)
(5,00)	CAN 10YR BOND FUT. 19/03/2024	CAD	2.305.400,00	(10.779,21)
<b>Total des futures</b>				<b>106.440,10</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
106.872,88	EUR	100.214,22	CHF 15/03/24	107.792,00 (1.408,48)
22.523.434,93	CHF	23.957.085,44	EUR 15/03/24	24.226.562,26 380.918,03
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>379.509,55</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>55.039.735,69</b>	<b>81,56</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>485.949,65</b>	<b>0,72</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>12.159.836,15</b>	<b>18,02</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(203.982,91)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>67.481.538,58</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		98.135.929,23
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		2.450.079,19
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	100.586.008,42
Avoirs en banque		28.633.410,81
A recevoir sur souscriptions d'actions		191.381,19
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	621.954,93
Plus-value non réalisée sur futures	2g	261.321,11
Dividendes à recevoir		149.552,58
Dépenses payées d'avance et autres actifs		1.320,57
<b>Total actifs</b>		<b>130.444.949,61</b>
<b>Total des passifs</b>		
Découvert bancaire		2.464.496,27
Charges à payer		502.490,85
A payer sur rachats		4.381,71
<b>Total charges</b>		<b>2.971.368,83</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>127.473.580,78</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		402.618,92
Autres revenus		364.182,78
<b>Total revenus</b>		<b>766.801,70</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	1.902.987,58
Commission de banque dépositaire	4	13.997,48
Frais d'administration		54.485,84
Frais professionnels		29.551,83
Frais de transaction	2k	75,10
Taxe d'abonnement	3	33.910,36
Intérêts bancaires et charges		10.175,57
Autres charges		46.069,97
<b>Total passifs</b>		<b>2.091.253,73</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(1.324.452,03)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	179.003,29
Change		914.227,44
Futures	2g	3.533.382,29
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>3.302.160,99</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		2.708.743,98
Futures		(120.529,35)
Contrat de change à terme		611.660,84
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>6.502.036,46</b>
Souscriptions		29.407.090,52
Rachats		(24.035.249,53)
Actifs nets en début d'exercice		115.599.703,33
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>127.473.580,78</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-H CHF	2.555.267,84	919.605,53	1.482.818,07	1.992.055,30
R EUR	6.160.288,87	353.255,26	287.183,86	6.226.360,27
N CHF*	-	1.223.351,69	68.181,40	1.155.170,29

\*Des informations complémentaires figurent dans la Note 1.2 « Dissolution des compartiments », 1.3 « Fusion des compartiments » et 1.4 « Émission de classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
250.092,00	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	18.290.026,50	14,35
19,00	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	20.457.058,56	16,05
17.076,00	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	21.462.653,64	16,84
176.660,00	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	20.180.684,44	15,83
			<b>80.390.423,14</b>	<b>63,06</b>
<b>France</b>				
2.808,00	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	20.195.585,28	15,84
			<b>20.195.585,28</b>	<b>15,84</b>
			<b>100.586.008,42</b>	<b>78,91</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>100.586.008,42</b>	<b>78,91</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
1,00	SMI SWISS MARKET INDX-FUTURE 15/03/2024	CHF	2.227.558,00	(817,47)
61,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	14.309.490,00	111.567,00
8,00	EURO OAT FUTURE FRENCH 10YR 6%07/03/2024	EUR	2.318.544,00	13.800,00
(12,00)	EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	3.000.000,00	(22.855,88)
9,00	TOPIX INDX FUTR 07/03/2024	JPY	354.958.500,00	5.233,79
5,00	JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2024	JPY	586.926.000,00	50.438,72
43,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	EUR	6.103.944,00	(15.303,83)
4,00	DAX INDEX - FUTURE 15/03/2024	EUR	1.256.373,00	(3.000,00)
(21,00)	CHI AUD / USD 18/03/2024	USD	3.500.000,00	(34.978,86)
10,00	FTSE 100 INDEX 15/03/2024	GBP	231.997,20	3.005,65
17,00	IBEX35 EURO 19/01/2024	EUR	4.242.882,00	(2.307,11)
12,00	FTSEMIB INDEX-FTSE / MIB IND 15/03/2024	EUR	1.821.097,20	(12.080,46)
(49,00)	JPY CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	14.875.000,00	(83.292,06)
27,00	CAC40 EURO FUT 19/01/2024	EUR	5.431.089,60	(17.912,50)
10,00	AEX - AMSTERDAM EXCHANG INDX 19/01/2024	EUR	2.517.824,00	(7.050,00)
(32,00)	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 14/02/2024	USD	410.850,00	18.063,07
5,00	S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/03/2024	CAD	505.930,80	2.196,89
69,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	116.098.917,00	227.813,41
49,00	OMX30 INDEX 19/01/2024	SEK	105.666.554,70	10.027,34
49,00	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 15/03/2024	USD	46.169.686,50	79.848,83
(60,00)	CAD CURRENCY FUTURES 19/03/2024	USD	30.000.000,00	(66.338,75)
(23,00)	GBP CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	10.062.500,00	(18.040,38)
(4,00)	CHF / USD CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	1.000.000,00	(17.626,40)
(3,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	212.280,00	70,72
49,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	EUR	20.862.060,00	31.276,88
12,00	EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	EUR	3.409.248,00	33.656,66
(4,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	198.730,00	(188,58)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(9,00)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	2.400.048,00	(1.325,36)
12,00	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024	USD	74.700,00	(1.996,65)
2,00	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	EUR	204.756,00	460,00
(11,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	1.624.048,00	(940,00)
(2,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/03/2024	USD	159.778,00	(650,66)
(15,00)	CAN 10YR BOND FUT. 19/03/2024	CAD	4.149.720,00	(19.984,89)
(1,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/03/2024	USD	106.372,00	(565,79)
1,00	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/03/2024	GBP	105.080,00	657,78
1,00	EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	102.881,00	460,00
<b>Total des futures</b>				<b>261.321,11</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
<b>Contrats de changes à terme</b>						
131.138,69	EUR	123.043,08	CHF	15/03/24	132.347,08	(1.808,85)
36.867.145,78	CHF	39.213.531,20	EUR	15/03/24	39.654.884,13	623.763,78
<b>Total des contrats de change à terme</b>					<b>621.954,93</b>	

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>100.586.008,42</b>	<b>78,91</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>883.276,04</b>	<b>0,69</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>26.168.914,54</b>	<b>20,53</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(164.618,22)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>127.473.580,78</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		43.756.326,63
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		969.182,03
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	44.725.508,66
Avoirs en banque		15.870.280,07
A recevoir sur souscriptions d'actions		1.733,10
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	351.140,92
Plus-value non réalisée sur futures	2g	192.792,88
Dividendes à recevoir		53.771,47
Dépenses payées d'avance et autres actifs		2.526,31
<b>Total actifs</b>		<b>61.197.753,41</b>
<b>Total des passifs</b>		
Découvert bancaire		1.436.430,46
Charges à payer		213.936,36
A payer sur rachats		417,59
<b>Total charges</b>		<b>1.650.784,41</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>59.546.969,00</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		172.068,47
Autres revenus		224.717,91
<b>Total revenus</b>		<b>396.786,38</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	1.012.305,51
Commission de banque dépositaire	4	6.860,72
Frais d'administration		39.455,22
Frais professionnels		16.062,46
Frais de transaction	2k	57,45
Taxe d'abonnement	3	17.550,21
Intérêts bancaires et charges		351,84
Autres charges		26.540,24
<b>Total passifs</b>		<b>1.119.183,65</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(722.397,27)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	98.725,53
Change		487.362,19
Futures	2g	2.247.569,43
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>2.111.259,88</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		1.212.789,05
Futures		(27.317,16)
Contrat de change à terme		346.295,14
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>3.643.026,91</b>
Souscriptions		8.257.638,64
Rachats		(10.562.901,86)
Actifs nets en début d'exercice		58.209.205,31
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>59.546.969,00</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-H CHF	1.400.894,21	295.653,19	309.281,04	1.387.266,36
N-H CHF*	-	385.131,43	12.837,48	372.293,95
R EUR	3.150.075,83	40.946,70	485.556,18	2.705.466,36

\*Des informations complémentaires figurent dans la Note 1.2 « Dissolution des compartiments », 1.3 « Fusion des compartiments » et 1.4 « Émission de classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
92.591,00	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	6.771.475,47	11,37
9,00	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	9.690.185,63	16,27
7.496,00	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	9.421.647,44	15,82
82.466,00	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	9.420.470,52	15,82
			<b>35.303.779,06</b>	<b>59,29</b>
<b>France</b>				
1.310,00	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	9.421.729,60	15,82
			<b>9.421.729,60</b>	<b>15,82</b>
<b>Irlande</b>				
12.980,00	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	EUR	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>44.725.508,66</b>	<b>75,11</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>44.725.508,66</b>	<b>75,11</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Futures</b>				
1,00	SMI SWISS MARKET INDX-FUTURE 15/03/2024	CHF	2.227.558,00	(817,47)
38,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	14.309.490,00	71.764,81
5,00	EURO OAT FUTURE FRENCH 10YR 6%07/03/2024	EUR	1.449.090,00	10.260,00
(7,00)	EURO FX CURR FUT (CME) 18/03/2024	USD	2.000.000,00	(15.335,63)
5,00	TOPIX INDX FUTR 07/03/2024	JPY	141.983.400,00	2.157,53
3,00	JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2024	JPY	391.284.000,00	35.316,73
27,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024	EUR	6.103.944,00	(9.605,96)
2,00	DAX INDEX - FUTURE 15/03/2024	EUR	837.582,00	(3.900,00)
(13,00)	CHI AUD / USD 18/03/2024	USD	3.500.000,00	(20.185,49)
6,00	FTSE 100 INDEX 15/03/2024	GBP	231.997,20	1.869,48
10,00	IBEX35 EURO 19/01/2024	EUR	2.424.504,00	(1.683,50)
8,00	FTSEMIB INDEX-FTSE / MIB IND 15/03/2024	EUR	2.428.129,60	(6.700,71)
(30,00)	JPY CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	17.000.000,00	(47.395,10)
16,00	CAC40 EURO FUT 19/01/2024	EUR	4.752.203,40	(10.288,96)
6,00	AEX - AMSTERDAM EXCHANG INDX 19/01/2024	EUR	1.888.368,00	(4.292,00)
(20,00)	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 14/02/2024	USD	410.850,00	10.908,92
3,00	S&P / TSE 60 IX FUTURE 14/03/2024	CAD	505.930,80	2.059,59
43,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/03/2024	USD	116.098.917,00	148.675,58
30,00	OMX30 INDEX 19/01/2024	SEK	105.666.554,70	6.354,24
30,00	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 15/03/2024	USD	46.169.686,50	49.118,12
(37,00)	CAD CURRENCY FUTURES 19/03/2024	USD	24.000.000,00	(40.882,10)
(14,00)	GBP CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	7.187.500,00	(10.837,99)
(2,00)	CHF / USD CURRENCY FUTURE 18/03/2024	USD	1.000.000,00	(5.244,87)
(2,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/03/2024	USD	212.280,00	(169,74)
31,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/03/2024	EUR	19.123.555,00	20.360,00

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
7,00	EURO-BTP FUTURE 07/03/2024	EUR	2.983.092,00	19.226,00
(2,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	198.730,00	(91,94)
(6,00)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 28/03/2024	USD	2.400.048,00	(876,94)
7,00	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024	USD	74.700,00	(1.356,44)
2,00	EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024	EUR	204.756,00	460,00
(7,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/03/2024	EUR	1.624.048,00	(560,00)
(1,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY 19/03/2024	USD	79.889,00	(594,08)
(9,00)	CAN 10YR BOND FUT. 19/03/2024	CAD	3.227.560,00	(4.785,12)
(1,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 19/03/2024	USD	106.372,00	(594,08)
1,00	EURO-BUND FUTURE 07/03/2024	EUR	102.881,00	460,00
<b>Total des futures</b>				<b>192.792,88</b>

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
42.478,04	EUR	39.897,52	CHF 15/03/24	42.914,40 (630,87)
20.807.075,69	CHF	22.131.596,39	EUR 15/03/24	22.380.419,15 351.771,79
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>351.140,92</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>44.725.508,66</b>	<b>75,11</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>543.933,80</b>	<b>0,91</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>14.433.849,61</b>	<b>24,24</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(156.323,07)</b>	<b>(0,26)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>59.546.969,00</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		188.451.305,00
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(8.176.350,94)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	180.274.954,06
Avoirs en banque		26.280.942,36
A recevoir sur swaps		73.508,64
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	323.252,29
Plus-value non réalisée sur interest rate swaps	2h	4.673.002,49
Dividendes à recevoir		494.567,99
Dépenses payées d'avance et autres actifs		1.383,09
<b>Total actifs</b>		<b>212.121.610,92</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		808.843,64
Moins-value non réalisée sur futures	2g	1.391.100,00
<b>Total charges</b>		<b>2.199.943,64</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>209.921.667,28</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	CHF
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	1.240.201,03
Intérêts bancaires		443.023,46
Intérêts sur swaps		2.643.430,13
Autres revenus		94.043,07
<b>Total revenus</b>		<b>4.420.697,69</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	3.251.939,23
Commission de banque dépositaire	4	23.288,04
Frais d'administration		41.491,12
Frais professionnels		11.842,47
Frais de transaction	2k	30.876,39
Taxe d'abonnement	3	22.417,94
Intérêts bancaires et charges		93.828,21
Autres charges		52.817,98
<b>Total passifs</b>		<b>3.528.501,38</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>892.196,31</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(2.337.530,00)
Change		(750.758,99)
Futures	2g	1.849.960,00
Contrat de change à terme		(34.868,70)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(381.001,38)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		7.784.926,03
Futures		1.065.760,00
Contrat de change à terme		530.416,82
Swaps		(6.287.752,18)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>2.712.349,29</b>
Souscriptions		-
Rachats		(50.068.848,91)
Actifs nets en début d'exercice		257.278.166,90
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>209.921.667,28</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	2.346.328,72	0,01	450.115,92	1.896.212,81

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

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>				
5.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.25% 19-10/07/2025	CHF	4.895.179,95	2,33
5.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 2% 14-22/05/2024	CHF	4.998.280,00	2,38
4.000.000,00	CAISSE AMORT DET 2.5% 11-09/12/2025	CHF	4.082.640,00	1,94
7.000.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.25% 18-30/05/2025	CHF	6.882.972,46	3,28
6.900.000,00	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	7.018.749,00	3,35
3.100.000,00	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	3.012.263,80	1,43
6.000.000,00	TOTAL CAP INTL 1% 14-29/08/2024	CHF	5.968.800,00	2,84
			<b>36.858.885,21</b>	<b>17,55</b>
<b>Canada</b>				
5.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 0.05% 19-15/10/2026	CHF	4.782.598,05	2,28
5.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	4.897.124,35	2,33
6.000.000,00	MANITOBA (PROV) 0.25% 19-15/03/2029	CHF	5.687.560,56	2,71
5.000.000,00	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	5.098.400,00	2,43
5.000.000,00	QUEBEC PROVINCE 1.5% 14-05/02/2024	CHF	4.998.200,00	2,38
5.000.000,00	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	4.861.300,00	2,32
			<b>30.325.182,96</b>	<b>14,45</b>
<b>Grande-Bretagne</b>				
5.000.000,00	ASB FINANCE LTD 0.1175% 21-29/06/2028	CHF	4.641.500,00	2,21
6.500.000,00	ASB FINANCE LTD 0.45% 19-30/01/2025	CHF	6.403.864,87	3,05
5.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	4.658.180,00	2,22
7.000.000,00	WESTPAC SEC NZ 0.375% 16-05/02/2024	CHF	6.989.542,00	3,34
			<b>22.693.086,87</b>	<b>10,82</b>
<b>Etats-Unis</b>				
8.000.000,00	APPLE INC 0.375% 15-25/11/2024	CHF	7.912.128,00	3,78
7.000.000,00	MET LIFE GLOB 0.125% 20-25/09/2028	CHF	6.512.604,00	3,10
5.000.000,00	NA DEV BANK 0.25% 15-30/04/2025	CHF	4.907.600,00	2,34
			<b>19.332.332,00</b>	<b>9,22</b>
<b>Allemagne</b>				
4.000.000,00	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	3.950.580,88	1,88
3.500.000,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 19-18/11/2027	CHF	3.297.408,17	1,57
6.500.000,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 21-05/10/2029	CHF	6.042.960,24	2,88
			<b>13.290.949,29</b>	<b>6,33</b>
<b>Coree Du Sud</b>				
5.000.000,00	IND BK OF KOREA 0.0219% 19-16/07/2025	CHF	4.855.600,00	2,31
5.000.000,00	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	4.763.850,00	2,27

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
			<b>9.619.450,00</b>	<b>4,58</b>
<b>Suede</b>				
6.000.000,00	AKADEMISKA HUS 0.25% 15-17/11/2025	CHF	5.860.328,88	2,79
3.000.000,00	AKADEMISKA HUS 0.35% 22-24/03/2027	CHF	2.902.606,20	1,38
			<b>8.762.935,08</b>	<b>4,17</b>
<b>Pays-Bas</b>				
3.600.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.5% 18-18/07/2028	CHF	3.477.542,40	1,66
5.000.000,00	SHELL INTL FIN 0.875% 15-21/08/2028	CHF	4.892.800,00	2,33
			<b>8.370.342,40</b>	<b>3,99</b>
<b>Australie</b>				
5.000.000,00	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	4.859.680,00	2,31
3.000.000,00	NATL AUSTRALIABK 0.25% 18-13/03/2024	CHF	2.989.410,00	1,42
			<b>7.849.090,00</b>	<b>3,73</b>
<b>Venezuela</b>				
5.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.5% 15-26/02/2026	CHF	4.837.500,00	2,30
			<b>4.837.500,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Liechtenstein</b>				
5.000.000,00	LGT BANK AG 0.2% 16-12/10/2026	CHF	4.819.340,00	2,30
			<b>4.819.340,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
5.000.000,00	FIRST ABU DHABI 0.07% 19-18/10/2027	CHF	4.672.000,00	2,23
			<b>4.672.000,00</b>	<b>2,23</b>
<b>Autriche</b>				
5.000.000,00	HYPO VORARLBERG 0.125% 19-03/09/2029	CHF	4.475.845,25	2,13
			<b>4.475.845,25</b>	<b>2,13</b>
<b>Norvege</b>				
4.500.000,00	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	4.368.015,00	2,08
			<b>4.368.015,00</b>	<b>2,08</b>
			<b>180.274.954,06</b>	<b>85,88</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>180.274.954,06</b>	<b>85,88</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF	Plus ou moins-values non-réalisées en CHF
<b>Futures</b>				
882,00	SMI SWISS MARKET INDX-FUTURE 15/03/2024	CHF	6.682.674,00	(1.391.100,00)
<b>Total des futures</b>				<b>(1.391.100,00)</b>
<b>Contrats de changes à terme</b>				
12.305.413,20	CHF	12.900.000,00	EUR 15/01/24	13.887.812,31
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>323.252,29</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notional	Plus ou moins value non réalisée en CHF
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					
Floating	0.063	05/02/24	CHF	7.000.000,00	13.256,51
Floating	0.695	05/02/24	CHF	5.375.000,00	13.811,01
Floating	0.685	13/03/24	CHF	3.000.000,00	14.841,98
Floating	0.641	22/05/24	CHF	5.500.000,00	49.889,32
Floating	0.014	29/08/24	CHF	6.300.000,00	63.928,94
Floating	0.016	25/11/24	CHF	8.000.000,00	105.157,86
Floating	0.706	30/01/25	CHF	6.675.000,00	149.199,35
Floating	0.614	30/04/25	CHF	5.200.000,00	131.071,68
Floating	0.38	30/04/25	CHF	5.100.000,00	112.847,37
Floating	0.027	30/05/25	CHF	7.100.000,00	124.028,92
Floating	0.314	10/07/25	CHF	5.000.000,00	117.645,24
Floating	0.605	16/07/25	CHF	5.100.000,00	143.547,24
Floating	0.638	17/11/25	CHF	6.200.000,00	208.227,53
Floating	0.092	09/12/25	CHF	4.800.000,00	98.509,18
Floating	0.038	26/02/26	CHF	5.000.000,00	117.398,13
Floating	1.71	04/08/26	CHF	3.900.000,00	(62.358,42)
Floating	0.228	25/09/26	CHF	5.100.000,00	181.502,26
Floating	1.713	05/10/26	CHF	4.750.000,00	(82.759,04)
Floating	0.425	12/10/26	CHF	5.000.000,00	207.844,05
Floating	0.425	15/10/26	CHF	5.050.000,00	210.459,14
Floating	1.435	12/11/26	CHF	6.900.000,00	(71.428,41)
Floating	1.44	24/03/27	CHF	2.900.000,00	(35.767,31)
Floating	1.758	06/04/27	CHF	4.250.000,00	(96.831,54)
Floating	0.173	01/06/27	CHF	3.100.000,00	128.282,44
Floating	0.453	30/07/27	CHF	5.000.000,00	265.570,52
Floating	0.099	18/10/27	CHF	4.900.000,00	173.665,30
Floating	1.515	03/11/27	CHF	5.100.000,00	(91.730,98)
Floating	0.1	18/11/27	CHF	3.450.000,00	124.693,40
Floating	0.378	29/06/28	CHF	5.000.000,00	313.275,73
Floating	1.548	18/07/28	CHF	3.500.000,00	(80.192,54)
Floating	0.378	27/07/28	CHF	5.000.000,00	318.393,03
Floating	0.108	21/08/28	CHF	5.200.000,00	271.704,02
Floating	0.493	25/09/28	CHF	7.000.000,00	496.251,12
Floating	0.202	15/03/29	CHF	6.000.000,00	255.597,76
Floating	0.418	03/09/29	CHF	5.000.000,00	403.777,02
Floating	0.008	05/10/29	CHF	6.500.000,00	379.694,68
<b>Total des swaps de taux d'intérêt</b>					<b>4.673.002,49</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total du portefeuille-titres	180.274.954,06	85,88
Total des instruments financiers dérivés	3.605.154,78	1,72
Avoirs en banque	26.280.942,36	12,52
Autres actifs et passifs	(239.383,92)	(0,12)
<b>Total des actifs nets</b>	<b>209.921.667,28</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%\* (in EUR)

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets  
pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts sur obligations	2e	211.049,74
Intérêts bancaires		21.810,95
Intérêts sur swaps		25.683,21
<b>Total revenus</b>		<b>258.543,90</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	105.239,41
Commission de banque dépositaire	4	1.805,18
Frais d'administration		6.413,44
Frais professionnels		4.646,29
Frais de transaction	2k	1.775,52
Taxe d'abonnement	3	603,95
Intérêts bancaires et charges		251,68
Autres charges		5.333,44
Frais de liquidation		34.622,67
<b>Total passifs</b>		<b>160.691,58</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>97.852,32</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(57.189,50)
Futures	2g	328.327,50
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>368.990,32</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		77.066,13
Futures		75.900,00
Swaps		(26.144,14)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>495.812,31</b>
Souscriptions		-
Rachats		(8.772.657,78)
Actifs nets en début d'exercice		8.276.845,47
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>-</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	82.562,61	-	82.562,61	-

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.2 « Liquidation des compartiments » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».



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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		32.351.441,40
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		2.138.478,84
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	34.489.920,24
Options à la valeur de marché	2j	1.375,00
Avoirs en banque		1.817.645,17
A recevoir sur vente de titres		3.110,96
A recevoir sur souscriptions d'actions		1.034,94
Remboursement sur taxes à recevoir		152,30
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	160.762,15
Dividendes à recevoir		72.740,97
Dépenses payées d'avance et autres actifs		1.346,51
<b>Total actifs</b>		<b>36.548.088,24</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		96.534,01
A payer sur rachats		646,15
Autres à payer		109,09
<b>Total charges</b>		<b>97.289,25</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>36.450.798,99</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	228.328,25
Intérêts sur obligations	2e	99.955,58
Intérêts bancaires		58.169,79
Autres revenus		113,84
<b>Total revenus</b>		<b>386.567,46</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	330.689,71
Commission de banque dépositaire	4	4.100,49
Frais d'administration		23.489,72
Frais professionnels		9.128,79
Frais de transaction	2k	2.950,18
Taxe d'abonnement	3	12.263,72
Intérêts bancaires et charges		15.941,89
Autres charges		13.878,77
<b>Total passifs</b>		<b>412.443,27</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(25.875,81)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(983.051,55)
Change		(4.212,91)
Contrat de change à terme		216.777,97
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(796.362,30)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		3.121.005,44
Contrat de change à terme		178.442,55
Options		(2.425,00)
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>2.500.660,69</b>
Souscriptions		2.132.294,67
Rachats		(1.987.065,30)
Actifs nets en début d'exercice		33.804.908,93
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>36.450.798,99</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-H CHF	81.350,00	14.050,00	-	95.400,00
I EUR	2.677.752,16	70.000,00	200.004,51	2.547.747,65

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devises	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>				
51,15	3M CO	USD	5.079,35	0,01
124,45	ABBOTT LABORATORIES	USD	12.437,28	0,03
114,84	ABBVIE INC	USD	16.088,54	0,04
38,45	ADOBE INC	USD	20.726,94	0,06
130,90	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	17.628,22	0,05
20,15	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	5.003,42	0,01
83,68	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	9.016,21	0,02
10,68	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2.674,27	0,01
33,69	ALLSTATE CORP	USD	4.264,00	0,01
815,25	ALPHABET INC-CL C	USD	104.267,25	0,29
657,74	AMAZON.COM INC	USD	91.326,68	0,25
59,84	AMERICAN EXPRESS CO	USD	10.173,89	0,03
133,10	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	8.177,43	0,02
37,99	AMERICAN TOWER CORP	USD	7.468,71	0,02
53,51	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6.441,81	0,02
38,78	AMGEN INC	USD	10.126,24	0,03
108,35	AMPHENOL CORP-CL A	USD	9.753,35	0,03
47,51	ANALOG DEVICES INC	USD	8.612,23	0,02
1.092,62	APPLE INC	USD	191.471,40	0,53
85,83	APPLIED MATERIALS INC	USD	12.674,74	0,03
72,59	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	4.749,09	0,01
491,41	AT&T INC	USD	7.446,90	0,02
62,66	ATMOS ENERGY CORP	USD	6.584,25	0,02
37,45	AUTODESK INC	USD	8.303,82	0,02
42,54	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	8.954,07	0,02
2,73	AUTOZONE INC	USD	6.348,96	0,02
28,14	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4.830,26	0,01
235,32	BAKER HUGHES CO	USD	7.285,44	0,02
562,59	BANK OF AMERICA CORP	USD	17.254,95	0,05
147,13	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	6.955,04	0,02
60,34	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2.119,40	0,01
22,02	BECTON DICKINSON AND CO	USD	4.843,89	0,01
13,00	BIOGEN INC	USD	3.065,45	0,01
30,17	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2.652,80	0,01
16,06	BLACKROCK INC	USD	11.838,53	0,03
91,25	BLOCK INC	USD	6.568,31	0,02
3,93	BOOKING HOLDINGS INC	USD	12.636,67	0,03
56,28	BOSTON PROPERTIES INC	USD	3.666,00	0,01
160,78	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	8.191,59	0,02
171,96	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	7.973,22	0,02
33,44	BROADCOM INC	USD	33.977,07	0,09
79,58	CAMPBELL SOUP CO	USD	3.097,20	0,01
43,41	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	5.188,46	0,01
42,75	CARDINAL HEALTH INC	USD	3.880,95	0,01
145,06	CARRIER GLOBAL CORP	USD	7.568,94	0,02
47,68	CATERPILLAR INC	USD	12.813,17	0,04
27,11	CENCORA INC	USD	4.993,53	0,01
12,58	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	4.469,04	0,01
52,93	CHENIERE ENERGY INC	USD	8.194,84	0,02
3,27	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	6.743,36	0,02
16,55	CINTAS CORP	USD	9.007,88	0,02
359,43	CISCO SYSTEMS INC	USD	16.425,26	0,05
147,25	CITIGROUP INC	USD	6.867,60	0,02
41,30	CME GROUP INC	USD	7.890,00	0,02
275,83	COCA-COLA CO/THE	USD	14.670,03	0,04
100,77	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	6.918,63	0,02
84,72	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	6.076,95	0,02
334,64	COMCAST CORP-CLASS A	USD	13.365,72	0,04
129,74	CONAGRA BRANDS INC	USD	3.355,61	0,01

Quantité ou nominal	Dénomination	Devises	Valeur de marché en EUR	% VNI
80,83	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	6.632,74	0,02
22,14	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	4.853,77	0,01
195,67	COPART INC	USD	8.663,60	0,02
125,94	CORNING INC	USD	3.491,98	0,01
96,64	CORTEVA INC	USD	4.206,92	0,01
34,06	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	20.445,70	0,06
44,61	CROWN CASTLE INC	USD	4.689,34	0,01
220,75	CSX CORP	USD	6.942,34	0,02
97,96	CVS HEALTH CORP	USD	7.002,99	0,02
61,54	DANAHER CORP	USD	12.987,70	0,04
25,74	DEERE & CO	USD	9.303,99	0,03
45,98	DEXCOM INC	USD	5.167,96	0,01
62,74	DOCUSIGN INC	USD	3.419,15	0,01
21,02	DOLLAR GENERAL CORP	USD	2.579,80	0,01
26,36	DOLLAR TREE INC	USD	3.395,76	0,01
52,35	DOVER CORP	USD	7.306,09	0,02
94,36	DOW INC	USD	4.717,73	0,01
71,76	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	5.004,82	0,01
104,87	EBAY INC	USD	4.126,86	0,01
75,32	EDISON INTERNATIONAL	USD	4.882,11	0,01
82,48	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5.727,73	0,02
51,52	ELECTRONIC ARTS INC	USD	6.378,98	0,02
19,62	ELEVANCE HEALTH INC	USD	8.322,78	0,02
60,71	ELI LILLY & CO	USD	31.923,99	0,09
82,03	EMERSON ELECTRIC CO	USD	7.209,43	0,02
19,78	ENPHASE ENERGY INC	USD	2.413,84	0,01
11,75	EQUINIX INC	USD	8.661,91	0,02
88,94	EQUITY RESIDENTIAL	USD	5.031,99	0,01
31,95	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	4.267,56	0,01
164,09	EXELON CORP	USD	5.325,44	0,01
290,57	EXXON MOBIL CORP	USD	26.353,99	0,07
28,31	FEDEX CORP	USD	6.498,22	0,02
82,48	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	4.539,77	0,01
77,64	FISERV INC	USD	9.374,47	0,03
354,88	FORD MOTOR CO	USD	3.964,35	0,01
81,28	FORTIVE CORP	USD	5.414,08	0,01
77,68	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	5.407,01	0,01
215,12	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	8.377,80	0,02
61,17	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	4.293,62	0,01
113,81	GENERAL ELECTRIC CO	USD	13.220,57	0,04
74,82	GENERAL MILLS INC	USD	4.400,83	0,01
86,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	6.316,89	0,02
28,35	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	9.916,58	0,03
164,01	HALLIBURTON CO	USD	5.376,20	0,01
25,58	HCA HEALTHCARE INC	USD	6.262,48	0,02
25,74	HERSHEY CO/THE	USD	4.290,33	0,01
200,47	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	3.116,00	0,01
73,17	HOME DEPOT INC	USD	23.008,33	0,06
11,88	HUMANA INC	USD	4.898,90	0,01
32,07	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	7.603,74	0,02
30,91	ILLUMINA INC	USD	3.977,68	0,01
42,75	INCYTE CORP	USD	2.427,72	0,01
337,71	INTEL CORP	USD	15.404,85	0,04
80,62	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	9.385,40	0,03
83,18	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2.729,78	0,01
82,19	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	12.183,82	0,03
28,72	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	2.128,15	0,01
30,75	INTUIT INC	USD	17.481,77	0,05
33,56	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	10.281,62	0,03
25,12	JM SMUCKER CO/THE	USD	2.860,38	0,01
170,59	JOHNSON & JOHNSON	USD	24.180,61	0,07
207,18	JPMORGAN CHASE & CO	USD	31.939,53	0,09

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
32,36	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	3.539,72	0,01	102,76	STARBUCKS CORP	USD	8.923,89	0,02
510,99	KINDER MORGAN INC	USD	8.183,00	0,02	70,44	STATE STREET CORP	USD	5.000,45	0,01
102,51	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	3.409,48	0,01	27,98	STRYKER CORP	USD	7.575,57	0,02
76,69	KROGER CO	USD	3.135,80	0,01	21,44	SYNOPTIS INC	USD	10.041,25	0,03
88,56	LOEWS CORP	USD	5.569,73	0,02	40,56	TARGET CORP	USD	5.233,42	0,01
51,98	LOWES COS INC	USD	10.488,73	0,03	205,52	TESLA INC	USD	47.104,15	0,13
14,98	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	6.906,17	0,02	75,07	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	11.670,28	0,03
56,70	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	7.538,87	0,02	24,83	THE CIGNA GROUP	USD	6.730,17	0,02
10,55	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	2.831,85	0,01	32,61	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	15.733,58	0,04
41,68	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	8.453,87	0,02	122,05	TJX COMPANIES INC	USD	10.301,49	0,03
50,90	MARSH & MCLENNAN COS	USD	8.699,76	0,02	30,34	TRAVELERS COS INC/THE	USD	5.199,32	0,01
77,51	MASCO CORP	USD	4.713,42	0,01	160,04	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	5.402,44	0,01
65,35	MASTERCARD INC - A	USD	25.219,76	0,07	162,02	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	9.261,03	0,03
52,81	MCDONALDS CORP	USD	14.142,64	0,04	46,60	UNION PACIFIC CORP	USD	10.378,43	0,03
14,15	MCKESSON CORP	USD	5.861,93	0,02	51,03	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	7.266,79	0,02
4,88	MERCADOLIBRE INC	USD	6.992,00	0,02	64,31	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	30.559,81	0,08
196,17	MERCK & CO. INC.	USD	19.315,70	0,05	193,52	US BANCORP	USD	7.643,33	0,02
71,06	METLIFE INC	USD	4.264,24	0,01	56,24	VALERO ENERGY CORP	USD	6.623,48	0,02
104,46	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	8.132,25	0,02	80,25	VENTAS INC	USD	3.701,22	0,01
498,65	MICROSOFT CORP	USD	169.406,27	0,46	53,64	VERALTO CORP	USD	4.031,95	0,01
42,46	MODERNA INC	USD	3.797,37	0,01	55,33	VERISIGN INC	USD	10.332,65	0,03
127,67	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	8.351,72	0,02	293,26	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	9.952,67	0,03
104,13	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	5.412,49	0,01	22,27	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8.249,26	0,02
114,10	MORGAN STANLEY	USD	9.672,11	0,03	130,86	VF CORP	USD	2.257,92	0,01
36,34	NETFLIX INC	USD	16.134,87	0,04	125,81	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	29.657,71	0,08
225,55	NEWMONT CORP	USD	8.514,43	0,02	32,78	VULCAN MATERIALS CO	USD	6.689,28	0,02
167,90	NEXTERA ENERGY INC	USD	9.274,71	0,03	61,08	WABTEC CORP	USD	7.020,63	0,02
101,10	NIKE INC -CL B	USD	9.959,91	0,03	79,21	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1.907,42	0,01
23,63	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	5.059,94	0,01	102,14	WALMART INC	USD	14.569,40	0,04
35,92	NUCOR CORP	USD	5.697,08	0,02	143,90	WALT DISNEY CO/THE	USD	11.775,96	0,03
176,63	NVIDIA CORP	USD	79.185,50	0,22	268,30	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	2.839,32	0,01
134,63	ONEOK INC	USD	8.594,48	0,02	43,70	WASTE MANAGEMENT INC	USD	7.047,72	0,02
143,69	ORACLE CORP	USD	13.820,75	0,04	68,33	WELLTOWER INC	USD	5.638,64	0,02
69,78	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	5.664,06	0,02	55,75	WESTERN DIGITAL CORP	USD	2.671,11	0,01
88,65	PACCAR INC	USD	7.850,81	0,02	167,32	WEYERHAEUSER CO	USD	5.316,60	0,01
33,98	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	9.091,62	0,02	41,72	YUM! BRANDS INC	USD	4.929,02	0,01
175,06	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	2.400,91	0,01	46,27	ZOETIS INC	USD	8.258,17	0,02
23,76	PARKER HANNIFIN CORP	USD	9.934,35	0,03	64,52	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	4.269,01	0,01
108,02	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	6.168,15	0,02				<b>2.521.829,67</b>	<b>6,85</b>
95,85	PEPSICO INC	USD	14.697,70	0,04		<b>France</b>			
439,51	PFIZER INC	USD	11.454,85	0,03	507,72	AIR LIQUIDE SA	EUR	89.459,69	0,25
75,28	PHILLIPS 66	USD	9.052,84	0,02	1.739,17	AXA SA	EUR	51.183,69	0,14
52,68	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	7.422,41	0,02	1.014,16	BNP PARIBAS	EUR	63.334,32	0,17
41,92	PPG INDUSTRIES INC	USD	5.707,19	0,02	163,11	CAPGEMINI SE	EUR	30.959,17	0,08
164,92	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	21.757,07	0,06	476,44	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	31.631,02	0,09
63,98	PROGRESSIVE CORP	USD	9.171,14	0,03	1.011,10	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	13.000,69	0,04
84,67	PROLOGIS INC	USD	10.362,71	0,03	618,61	DANONE	EUR	36.194,61	0,10
45,44	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	4.287,64	0,01	575,27	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	25.461,60	0,07
96,39	QUALCOMM INC	USD	12.727,08	0,03	1.916,60	ENGIE	EUR	30.588,92	0,08
8,98	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	7.168,09	0,02	292,27	ESSILORLUXOTTICA	EUR	52.888,35	0,15
34,93	S&P GLOBAL INC	USD	13.971,10	0,04	31,09	HERMES INTERNATIONAL	EUR	59.411,20	0,16
82,44	SALESFORCE INC	USD	19.820,19	0,05	73,17	KERING	EUR	29.141,86	0,08
18,79	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	4.324,54	0,01	330,21	LEGRAND SA	EUR	31.106,24	0,09
248,85	SCHLUMBERGER LTD	USD	11.768,40	0,03	225,59	LOREAL	EUR	101.807,36	0,28
134,42	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	8.463,23	0,02	259,42	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	189.636,77	0,52
111,95	SEMPRA	USD	7.567,22	0,02	790,76	MICHELIN (CGDE)	EUR	25.588,95	0,07
22,72	SERVICENOW INC	USD	14.448,31	0,04	1.825,61	ORANGE	EUR	18.822,01	0,05
31,00	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	8.778,64	0,02	203,66	PERNOD RICARD SA	EUR	32.647,14	0,09
41,26	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5.389,20	0,01	26,03	PUBLICIS GROUPE	EUR	2.186,64	0,01
44,99	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	4.639,30	0,01	1.056,03	SANOFI	EUR	94.260,84	0,26
42,25	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	7.697,36	0,02	537,87	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	97.547,36	0,27
29,88	SPLUNK INC	USD	4.113,16	0,01	765,59	SOCIETE GENERALE SA	EUR	18.400,90	0,05

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
18,29	SODEXO SA	EUR	1.820,46	0,00					
2.197,85	TOTALENERGIES SE	EUR	134.970,14	0,37					
693,19	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	19.859,99	0,05					
517,80	VINCI SA	EUR	58.801,23	0,16					
221,78	VIVENDI SE	EUR	2.142,00	0,01					
86,41	WORLDLINE SA - W/I	EUR	1.361,43	0,00					
			<b>1.344.214,58</b>	<b>3,69</b>				<b>727.663,10</b>	<b>2,00</b>
	<b>Allemagne</b>					<b>Espagne</b>			
163,22	ADIDAS AG	EUR	30.049,39	0,08	67,38	AENA SME SA	EUR	11.074,37	0,03
894,96	BASF SE	EUR	43.477,17	0,12	416,81	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	26.992,50	0,07
928,89	BAYER AG-REG	EUR	31.108,65	0,09	5.588,69	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	45.782,53	0,13
345,20	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	34.672,24	0,10	15.152,03	BANCO SANTANDER SA	EUR	57.388,30	0,16
57,43	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	5.128,05	0,01	3.431,41	CAIXABANK SA	EUR	12.733,96	0,03
85,09	BEIERSDORF AG	EUR	11.487,76	0,03	548,37	CELLNEX TELECOM SA	EUR	19.735,96	0,05
21,89	CONTINENTAL AG	EUR	1.679,19	0,00	304,68	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	5.642,66	0,02
609,57	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	20.731,47	0,06	356,52	ENDESA SA	EUR	6.597,31	0,02
2.036,94	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	25.074,68	0,07	5.680,73	IBERDROLA SA	EUR	67.174,65	0,18
185,42	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	34.246,28	0,09	1.002,23	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	39.467,76	0,11
2.991,51	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	64.661,43	0,18	112,06	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	3.014,29	0,01
927,49	DHL GROUP	EUR	41.458,65	0,11	150,31	REPSOL SA	EUR	2.024,70	0,01
123,98	DR ING HC F PORSCHÉ AG	EUR	9.906,11	0,03	4.259,57	TELEFONICA SA	EUR	15.078,89	0,04
2.357,68	E.ON SE	EUR	28.610,46	0,08				<b>312.707,88</b>	<b>0,86</b>
31,54	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1.195,20	0,00		<b>Japon</b>			
43,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.219,47	0,00	115,88	ADVANTEST CORP	JPY	3.569,38	0,01
55,89	HANNOVER RUECK SE	EUR	12.027,53	0,03	16,55	AEON CO LTD	JPY	337,50	0,00
56,95	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	3.679,14	0,01	66,22	AJINOMOTO CO INC	JPY	2.318,15	0,01
163,93	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	11.888,27	0,03	37,25	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1.250,38	0,00
1.288,36	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	48.526,09	0,13	124,16	ASAHI KASEI CORP	JPY	830,32	0,00
804,31	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	50.076,37	0,14	148,99	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1.611,53	0,00
117,64	MERCK KGAA	EUR	16.770,22	0,05	37,25	BRIDGESTONE CORP	JPY	1.393,17	0,00
132,50	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	49.925,06	0,14	78,63	CANON INC	JPY	1.831,84	0,01
29,34	PUMA SE	EUR	1.481,79	0,00	51,73	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	1.392,84	0,00
993,84	SAP SE	EUR	138.779,49	0,38	95,19	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	1.819,28	0,00
28,76	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	9.630,47	0,03	128,29	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	3.189,79	0,01
731,57	SIEMENS AG-REG	EUR	123.254,16	0,34	20,69	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	3.041,45	0,01
177,13	SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.090,13	0,01	49,66	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1.347,97	0,00
257,53	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13.695,28	0,04	231,76	DENSO CORP	JPY	3.143,77	0,01
784,48	VONOVIA SE	EUR	22.632,18	0,06	45,52	DENTSU GROUP INC	JPY	1.050,01	0,00
			<b>889.162,38</b>	<b>2,44</b>	4,14	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	215,65	0,00
	<b>Pays-Bas</b>				28,97	EISAI CO LTD	JPY	1.311,08	0,00
21,99	ADYEN NV	EUR	25.722,13	0,07	521,46	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	1.883,80	0,01
532,73	AIRBUS SE	EUR	74.411,19	0,20	82,77	FANUC CORP	JPY	2.232,26	0,01
31,58	AKZO NOBEL N.V.	EUR	2.365,76	0,01	16,55	FAST RETAILING CO LTD	JPY	3.776,77	0,01
55,34	ARGENX SE	EUR	19.207,07	0,05	41,39	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	2.253,25	0,01
374,72	ASML HOLDING NV	EUR	257.019,66	0,71	16,55	FUJITSU LIMITED	JPY	2.262,02	0,01
128,44	FERRARI NV	EUR	39.097,17	0,11	82,77	HITACHI LTD	JPY	5.405,26	0,01
574,48	FERROVIAL SE	EUR	18.860,21	0,05	273,14	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	2.543,18	0,01
122,88	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	9.437,13	0,03	33,11	HOYA CORP	JPY	3.765,08	0,01
287,29	HEINEKEN NV	EUR	26.384,73	0,07	91,05	ITOCHU CORP	JPY	3.388,57	0,01
3.487,02	ING GROEP NV	EUR	47.228,26	0,13	169,68	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	3.182,59	0,01
945,10	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	24.629,35	0,07	120,02	JFE HOLDINGS INC	JPY	1.698,54	0,00
439,06	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.366,79	0,00	37,25	KAO CORP	JPY	1.385,28	0,00
49,25	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	4.266,15	0,01	57,94	KDDI CORP	JPY	1.664,15	0,00
45,69	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	9.557,31	0,03	16,55	KEYENCE CORP	JPY	6.657,45	0,02
1.426,13	PROSUS NV	EUR	38.149,04	0,10	28,97	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	828,73	0,00
2.138,01	STELLANTIS NV	EUR	45.293,78	0,12	82,77	KOMATSU LTD	JPY	1.958,01	0,01
618,92	STMICROELECTRONICS NV	EUR	28.167,17	0,08	99,33	KUBOTA CORP	JPY	1.352,75	0,00
41,55	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2.794,72	0,01	132,43	KYOCERA CORP	JPY	1.755,62	0,00
821,70	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	21.183,41	0,06	33,11	MAKITA CORP	JPY	829,98	0,00
253,98	WOLTERS KLUWER	EUR	32.522,07	0,09	182,10	MAZDA MOTOR CORP	JPY	1.775,55	0,00
					82,77	MISUMI GROUP INC	JPY	1.291,79	0,00
					186,23	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	1.034,41	0,00
					322,81	MITSUBISHI CORP	JPY	4.653,47	0,01
					157,26	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	2.026,23	0,01
					37,25	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	464,83	0,00
					53,80	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	2.842,17	0,01
					823,57	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	6.364,51	0,02
					132,43	mitsui & co ltd	JPY	4.524,90	0,01

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
82,77	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	1.818,76	0,00				<b>189.768,16</b>	<b>0,51</b>
134,09	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	2.076,77	0,01		<b>Grande-Bretagne</b>			
41,39	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	1.448,84	0,00	100,53	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2.302,49	0,01
161,40	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	3.120,62	0,01	109,46	ANTOFAGASTA PLC	GBP	2.156,95	0,01
53,80	NEC CORP	JPY	2.876,37	0,01	49,62	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	3.120,83	0,01
57,94	NIDECP CORP	JPY	2.136,27	0,01	109,22	ASTRAZENECA PLC	GBP	13.327,01	0,04
111,74	NINTENDO CO LTD	JPY	5.118,02	0,01	342,75	AVIVA PLC	GBP	1.714,27	0,00
128,29	NIPPON STEEL CORP	JPY	2.669,15	0,01	1.349,99	BARCLAYS PLC	GBP	2.391,37	0,01
802,88	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	886,22	0,00	1.316,51	BP PLC	GBP	7.067,59	0,02
12,42	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	1.508,77	0,00	782,85	BT GROUP PLC	GBP	1.110,74	0,00
24,83	NITTO DENKO CORP	JPY	1.678,98	0,00	176,17	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	10.605,53	0,03
289,70	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	1.186,63	0,00	132,47	COMPASS GROUP PLC	GBP	3.277,67	0,01
128,29	OBAYASHI CORP	JPY	1.003,81	0,00	166,37	DIAGEO PLC	GBP	5.468,85	0,02
49,66	OMRON CORP	JPY	2.109,80	0,01	105,91	DOMINION ENERGY INC	USD	4.511,75	0,01
78,63	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.270,62	0,00	35,47	FERGUSON PLC	GBP	6.186,47	0,02
82,77	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	2.795,64	0,01	295,37	GSK PLC	GBP	4.980,58	0,01
107,60	ORIX CORP	JPY	1.824,77	0,01	1.328,10	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9.680,09	0,03
41,39	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1.406,86	0,00	751,02	KINGFISHER PLC	GBP	2.132,90	0,01
231,76	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	2.090,88	0,01	223,77	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1.849,98	0,01
273,14	RAKUTEN GROUP INC	JPY	1.024,29	0,00	507,68	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.472,26	0,00
132,43	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	5.110,81	0,01	40,35	LINDE PLC	USD	14.968,14	0,04
190,37	RESONA HOLDINGS INC	JPY	874,04	0,00	4.683,59	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.592,72	0,01
24,83	SECOM CO LTD	JPY	1.623,17	0,00	40,64	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	4.358,81	0,01
78,63	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1.567,76	0,00	872,32	M&G PLC	GBP	2.261,97	0,01
49,66	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	1.784,21	0,00	457,60	NATIONAL GRID PLC	GBP	5.584,34	0,02
16,55	SHIMANO INC	JPY	2.326,33	0,01	35,26	NEXT PLC	GBP	3.315,47	0,01
206,93	SHIMIZU CORP	JPY	1.238,51	0,00	157,35	OCADO GROUP PLC	GBP	1.363,66	0,00
144,85	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	5.501,59	0,02	206,72	PEARSON PLC	GBP	2.301,58	0,01
24,83	SHIONOGI & CO LTD	JPY	1.082,17	0,00	241,90	PRUDENTIAL PLC	GBP	2.451,50	0,01
33,11	SHISEIDO CO LTD	JPY	901,83	0,00	56,16	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.529,49	0,01
99,33	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	4.033,38	0,01	205,89	RELX PLC	GBP	7.348,98	0,02
33,11	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	1.450,54	0,00	86,50	RIO TINTO LTD	AUD	7.281,79	0,02
86,91	SONY GROUP CORP	JPY	7.464,12	0,02	86,62	RIO TINTO PLC	GBP	5.857,62	0,02
128,29	SUBARU CORP	JPY	2.121,31	0,01	512,56	SHELL PLC	GBP	15.077,18	0,04
124,16	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	274,49	0,00	108,68	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.350,09	0,00
78,63	SUMITOMO CORP	JPY	1.558,17	0,00	170,67	SMITHS GROUP PLC	GBP	3.472,36	0,01
144,85	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	1.667,22	0,00	137,11	SSE PLC	GBP	2.937,45	0,01
86,91	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	3.810,47	0,01	272,81	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	2.062,74	0,01
41,39	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	716,58	0,00	717,58	TESCO PLC	GBP	2.393,18	0,01
41,39	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	1.107,09	0,00	107,81	UNILEVER PLC	GBP	4.743,20	0,01
24,83	SYSEMEX CORP	JPY	1.248,79	0,00	2.316,43	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.826,04	0,01
67,04	TAISEI CORP	JPY	2.068,16	0,01	64,64	WHITBREAD PLC	GBP	2.700,50	0,01
63,49	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.649,77	0,00	163,93	WPP PLC	GBP	1.422,58	0,00
107,60	TDK CORP	JPY	4.634,12	0,01				<b>184.558,72</b>	<b>0,55</b>
57,94	TERUMO CORP	JPY	1.716,24	0,00		<b>Canada</b>			
153,13	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	3.455,17	0,01	116,96	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	6.221,93	0,02
53,80	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8.797,36	0,02	71,56	BANK OF MONTREAL	CAD	6.419,65	0,02
70,36	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1.450,62	0,00	104,33	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	4.600,64	0,01
82,77	TOKYU CORP	JPY	914,70	0,00	170,92	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	6.254,39	0,02
165,54	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	776,93	0,00	158,84	BROOKFIELD CORP	CAD	5.801,28	0,02
720,11	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	11.818,86	0,03	50,95	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	5.787,07	0,02
20,69	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	774,91	0,00	82,36	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	5.931,68	0,02
33,11	YAMAHA CORP	JPY	691,15	0,00	337,87	ENBRIDGE INC	CAD	11.066,74	0,03
			<b>229.717,90</b>	<b>0,52</b>	34,23	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	4.743,11	0,01
	<b>Italie</b>				348,01	KEYERA CORP	CAD	7.643,04	0,02
765,26	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	14.608,74	0,04	237,10	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	4.756,27	0,01
7.851,00	ENEL SPA	EUR	52.672,39	0,14	79,96	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	5.532,09	0,02
2.345,32	ENI SPA	EUR	36.019,37	0,10	75,49	NUTRIEN LTD	CAD	3.876,97	0,01
15.007,50	INTESA SANPAOLO	EUR	39.657,31	0,11	363,99	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	11.379,84	0,03
1.706,18	SNAM SPA	EUR	7.930,32	0,02	101,48	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	9.338,18	0,03
2.335,09	TELECOM ITALIA SPA	EUR	699,13	0,00	152,51	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	10.954,72	0,03
1.565,43	UNICREDIT SPA	EUR	38.180,90	0,10					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
194,72	TC ENERGY CORP	CAD	6.925,97	0,02					
132,10	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	7.731,52	0,02				<b>39.355,73</b>	<b>0,12</b>
			<b>124.965,09</b>	<b>0,36</b>		<b>Suede</b>			
	<b>Finlande</b>				136,65	ASSA ABLOY AB-B	SEK	3.550,02	0,01
392,89	KONE OYJ-B	EUR	17.526,90	0,05	404,21	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	6.263,33	0,02
413,17	NESTE OYJ	EUR	13.395,06	0,04	60,88	BOLIDEN AB	SEK	1.734,88	0,00
5.877,48	NOKIA OYJ	EUR	18.087,93	0,05	450,23	ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.559,24	0,01
2.808,08	NORDEA BANK ABP	EUR	31.596,50	0,09	101,81	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	2.278,97	0,01
224,97	NORDEA BANK ABP	SEK	2.511,51	0,01	28,97	EVOLUTION AB	SEK	3.124,29	0,01
387,60	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	15.339,21	0,04	143,81	SANDVIK AB	SEK	2.813,63	0,01
48,63	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.673,77	0,00	224,02	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	2.194,41	0,01
			<b>100.130,88</b>	<b>0,28</b>	100,73	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	1.825,08	0,01
	<b>Irlande</b>				153,91	VOLVO AB-B SHS	SEK	3.616,06	0,01
57,44	ACCENTURE PLC-CL A	USD	18.283,07	0,05				<b>29.959,91</b>	<b>0,10</b>
37,33	CRH PLC	USD	2.329,03	0,01		<b>Suisse</b>			
70,85	CRH PLC	EUR	3.566,68	0,01	42,96	CHUBB LTD	USD	8.727,73	0,02
48,34	EATON CORP PLC	USD	10.534,94	0,03	169,48	DSM-FIRMENICH AG	EUR	15.617,63	0,04
90,97	EXPERIAN PLC	GBP	3.367,57	0,01				<b>24.345,36</b>	<b>0,06</b>
178,59	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	28.574,69	0,08		<b>Hong Kong</b>			
121,67	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	6.355,45	0,02	885,65	AIA GROUP LTD	HKD	6.992,17	0,02
95,52	MEDTRONIC PLC	USD	7.153,55	0,02	434,55	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1.062,97	0,00
32,86	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7.252,62	0,02	331,08	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	1.510,38	0,00
			<b>87.417,60</b>	<b>0,25</b>	331,08	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	1.679,26	0,00
	<b>Belgique</b>				91,05	HANG SENG BANK LTD	HKD	965,82	0,00
805,07	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	46.992,16	0,13	2.079,91	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	1.439,53	0,00
244,09	KBC GROUP NV	EUR	14.293,75	0,04	144,85	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	4.493,71	0,01
138,84	UCB SA	EUR	10.907,45	0,03	666,31	LINK REIT	HKD	3.387,24	0,01
			<b>72.193,36</b>	<b>0,20</b>	165,54	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1.628,41	0,00
	<b>Australie</b>							<b>23.159,49</b>	<b>0,04</b>
93,16	AMPOL LTD	AUD	2.085,99	0,01		<b>Portugal</b>			
247,49	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	3.971,62	0,01	2.999,76	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	13.636,90	0,04
492,07	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	1.158,07	0,00	228,57	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3.061,72	0,01
249,26	BRAMBLES LTD	AUD	2.090,93	0,01				<b>16.698,62</b>	<b>0,05</b>
92,50	COLES GROUP LTD	AUD	919,31	0,00		<b>Singapour</b>			
133,05	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	9.228,90	0,03	194,51	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	4.410,43	0,01
28,85	CSL LTD	AUD	5.107,55	0,01	1.618,17	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	2.731,84	0,01
328,43	GOODMAN GROUP	AUD	5.114,49	0,01	153,13	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	2.982,34	0,01
46,39	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	5.284,10	0,01				<b>10.124,61</b>	<b>0,03</b>
275,34	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	5.226,46	0,01		<b>Norvege</b>			
239,41	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	2.178,38	0,01	136,45	DNB BANK ASA	NOK	2.602,83	0,01
1.206,88	SCENTRE GROUP	AUD	2.236,49	0,01	633,32	NORSK HYDRO ASA	NOK	3.877,21	0,01
1.855,56	SOUTH32 LTD	AUD	3.828,26	0,01	300,87	ORKLA ASA	NOK	2.099,41	0,01
968,71	STOCKLAND	AUD	2.698,67	0,01				<b>8.579,45</b>	<b>0,03</b>
344,66	TRANSURBAN GROUP	AUD	2.931,58	0,01		<b>Autriche</b>			
121,59	WESFARMERS LTD	AUD	4.290,10	0,01	68,84	VERBUND AG	EUR	5.768,72	0,02
273,81	WESTPAC BANKING CORP	AUD	3.891,70	0,01				<b>5.768,72</b>	<b>0,02</b>
102,68	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	2.358,74	0,01		<b>Jersey</b>			
			<b>64.601,34</b>	<b>0,18</b>	46,31	APTIV PLC	USD	3.792,78	0,01
	<b>Danemark</b>							<b>3.792,78</b>	<b>0,01</b>
0,79	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	1.247,86	0,00		<b>Macao</b>			
84,22	DANSKE BANK A/S	DKK	2.027,38	0,01	546,29	SANDS CHINA LTD	HKD	1.447,14	0,00
20,03	DSV A/S	DKK	3.176,06	0,01				<b>1.447,14</b>	<b>0,00</b>
8,36	GENMAB A/S	DKK	2.417,83	0,01		<b>Nouvelle Zelande</b>			
237,64	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	22.257,14	0,06	82,94	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	1.124,23	0,00
38,24	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	1.904,17	0,01				<b>1.124,23</b>	<b>0,00</b>
21,69	PANDORA A/S	DKK	2.697,89	0,01				<b>7.013.286,70</b>	<b>19,15</b>
125,77	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3.627,40	0,01					
						<b>Obligations et autres titres de créance</b>			

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	<b>France</b>								
42.483,42	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	32.900,86	0,09	59.476,79	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	57.878,65	0,16
84.966,85	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	79.864,16	0,22	21.241,71	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	16.539,54	0,05
8.496,68	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	8.273,17	0,02	21.241,71	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	18.725,42	0,05
42.483,42	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	39.390,37	0,11	84.966,85	ITALY BTPS 1.75% 19-01/07/2024	EUR	84.131,09	0,23
67.973,48	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	65.419,26	0,18	33.986,74	ITALY BTPS 1.75% 22-30/05/2024	EUR	33.702,27	0,09
59.476,79	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	56.774,58	0,16	42.483,42	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	39.528,91	0,11
42.483,42	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	34.258,99	0,09	21.241,71	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	21.771,52	0,06
21.241,71	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	19.821,95	0,05	101.960,21	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	105.219,88	0,29
16.993,37	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	17.385,91	0,05	29.738,40	ITALY BTPS 4% 05-01/02/2037	EUR	30.453,99	0,08
33.986,74	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	32.601,16	0,09	42.483,42	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	43.999,00	0,12
76.470,16	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	53.754,70	0,15	42.483,42	ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	43.364,73	0,12
33.986,74	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	21.715,15	0,06				<b>1.065.593,78</b>	<b>2,92</b>
42.483,42	FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	39.727,95	0,11		<b>Allemagne</b>			
33.986,74	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	30.142,50	0,08	25.490,05	BAYERISCHE LND BK 2.125% 22-01/09/2031	EUR	24.719,25	0,07
84.966,85	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	70.083,20	0,19	25.490,05	BAYERISCHE LND BK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	26.129,72	0,07
33.986,74	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	29.924,98	0,08	25.490,05	DEUTSCHLAND REP 0% 21-15/05/2036	EUR	19.769,32	0,05
42.483,42	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	35.839,02	0,10	21.241,71	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	22.294,24	0,06
84.966,85	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	82.434,83	0,23	25.490,05	DEUTSCHLAND REP 4.25% 07-04/07/2039	EUR	32.445,52	0,09
21.241,71	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	21.608,56	0,06	12.745,03	DEUTSCHLAND REP 4.75% 03-04/07/2034	EUR	16.077,72	0,04
127.450,27	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	120.381,88	0,33	25.490,05	DT PFANDBRIEFBAN 5% 23-05/02/2027	EUR	26.110,54	0,07
29.738,40	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	31.542,03	0,09	33.986,74	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	29.906,63	0,08
46.731,76	FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	EUR	54.066,78	0,15	42.483,42	HOWOGE WOHNUNGS 0% 21-01/11/2024	EUR	41.028,31	0,11
21.241,71	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	25.799,33	0,07	25.490,05	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	22.205,70	0,06
25.490,05	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	24.771,27	0,07	42.483,42	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	35.583,10	0,10
25.490,05	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	24.447,64	0,07	25.490,05	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	22.535,76	0,06
42.483,42	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	32.396,58	0,09	59.476,79	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	49.680,25	0,14
42.483,42	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	38.576,25	0,11	42.483,42	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	40.287,52	0,11
			<b>1.123.903,06</b>	<b>3,10</b>	76.470,16	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	51.757,11	0,14
	<b>Italie</b>				42.483,42	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	39.063,70	0,11
67.973,48	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	63.897,32	0,18	67.973,48	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	57.003,45	0,16
29.738,40	ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	29.419,30	0,08	21.241,71	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	20.563,31	0,06
84.966,85	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	76.383,07	0,21	42.483,42	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	37.476,95	0,10
42.483,42	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	41.209,37	0,11	33.986,74	LB BADEN-WUERT 2.875% 23-23/03/2026	EUR	34.074,54	0,09
84.966,85	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	81.037,82	0,22	16.993,37	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	15.608,75	0,04
42.483,42	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	38.267,79	0,10	16.993,37	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	16.561,17	0,05
55.228,45	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	45.473,32	0,12	25.490,05	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	18.773,40	0,05
67.973,48	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	64.313,29	0,18	25.490,05	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	21.641,66	0,06
59.476,79	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	50.652,52	0,14	33.986,74	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	29.971,47	0,08
84.966,85	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	79.624,98	0,22					

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
42.483,42	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	42.139,15	0,12	42.483,42	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	38.573,54	0,11
42.483,42	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	38.257,11	0,10	33.986,74	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	31.540,20	0,09
76.470,16	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	72.526,19	0,20	42.483,42	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	39.518,67	0,11
42.483,42	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	28.258,48	0,08	16.993,37	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	17.270,13	0,05
25.490,05	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	24.172,40	0,07	42.483,42	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	40.064,29	0,11
16.993,37	WIRT & INFRA BK 1.25% 18-06/09/2033	EUR	15.107,41	0,04	25.490,05	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	21.618,74	0,06
			<b>971.729,83</b>	<b>2,66</b>	42.483,42	REPSOL INTL FIN 0.125% 20-05/10/2024	EUR	41.340,84	0,11
	<b>Espagne</b>				33.986,74	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	30.315,62	0,08
25.490,05	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	24.623,12	0,07	42.483,42	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	38.417,18	0,11
25.490,05	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	22.583,89	0,06	42.483,42	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	39.715,25	0,11
59.476,79	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	54.769,22	0,15	33.986,74	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	31.850,84	0,09
42.483,42	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	36.500,85	0,10				<b>567.225,58</b>	<b>1,58</b>
42.483,42	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	35.463,61	0,10		<b>Etats-Unis</b>			
25.490,05	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	22.720,82	0,06	25.490,05	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	23.931,17	0,07
25.490,05	SANTAN CONS FIN 0.375% 19-27/06/2024	EUR	25.027,91	0,07	21.241,71	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	21.843,09	0,06
16.993,37	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	15.633,91	0,04	362,32	CITIGROUP GLOBAL 21-30/06/2023 FRN	EUR	87.192,86	0,24
25.490,05	SANTAN CONS FIN 1% 19-27/02/2024	EUR	25.367,52	0,07	25.490,05	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	20.622,04	0,06
50.980,11	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	43.174,97	0,12	42.483,42	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	34.132,01	0,09
33.986,74	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	25.342,55	0,07	25.490,05	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	24.501,95	0,07
25.490,05	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	18.560,07	0,05	25.490,05	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	24.650,56	0,07
42.483,42	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	EUR	40.656,21	0,11	42.483,42	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	37.312,00	0,10
42.483,42	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	40.542,78	0,11	25.490,05	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	21.840,50	0,06
84.966,85	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	75.919,58	0,21	25.490,05	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	20.719,01	0,06
42.483,42	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	30.011,99	0,08	33.986,74	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	32.444,05	0,09
59.476,79	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	58.438,29	0,16	25.490,05	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	24.721,73	0,07
25.490,05	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	28.482,33	0,08	42.483,42	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	41.212,21	0,11
29.738,40	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	35.223,94	0,10	42.483,42	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	37.027,61	0,10
21.241,71	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	23.805,80	0,07				<b>452.150,79</b>	<b>1,25</b>
16.993,37	SPANISH GOVT 5.75% 01-30/07/2032	EUR	20.896,07	0,06		<b>Belgique</b>			
			<b>703.745,43</b>	<b>1,94</b>	84.966,85	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	71.572,67	0,20
	<b>Pays-Bas</b>				84.966,85	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	57.528,50	0,16
59.476,79	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	57.188,46	0,16	33.986,74	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	29.055,04	0,08
42.483,42	ABN AMRO BANK NV 3.75% 23-20/04/2025	EUR	42.641,55	0,12	42.483,42	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	44.195,31	0,12
42.483,42	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	39.940,27	0,11	42.483,42	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	47.716,84	0,13
33.986,74	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	31.781,48	0,09	25.490,05	EUROPEAN UNION 0.2% 21-04/06/2036	EUR	18.748,68	0,05
33.986,74	DSV FINANCE B.V. 0.875% 21-17/09/2036	EUR	25.448,52	0,07	67.973,48	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	71.689,59	0,20
					25.490,05	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	20.799,42	0,06
					42.483,42	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	31.715,50	0,09

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>393.021,55</b>	<b>1,09</b>				<b>116.562,24</b>	<b>0,33</b>
	<b>Autriche</b>					<b>Luxembourg</b>			
42.483,42	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	37.328,59	0,10	25.490,05	CZECH GAS NET 0.875% 21-31/03/2031	EUR	20.446,75	0,06
25.490,05	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	25.944,11	0,07	16.993,37	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	15.849,34	0,04
33.986,74	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	26.551,60	0,07	25.490,05	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	21.710,57	0,06
76.470,16	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	75.476,12	0,21	25.490,05	NESTLE FIN INTL 0.625% 21-14/02/2034	EUR	20.716,45	0,06
16.993,37	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	17.551,77	0,05	33.986,74	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	32.448,19	0,09
29.738,40	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	34.450,51	0,09				<b>111.171,30</b>	<b>0,31</b>
			<b>217.302,70</b>	<b>0,59</b>		<b>Suede</b>			
	<b>Grande-Bretagne</b>				42.483,42	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	40.566,54	0,11
42.483,42	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	41.420,96	0,11	25.490,05	SKANDINAV ENSKIL 0.05% 19-01/07/2024	EUR	24.983,79	0,07
33.986,74	MONDI FINANCE PL 1.5% 16-15/04/2024	EUR	33.711,28	0,09	42.483,42	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	39.077,62	0,11
25.490,05	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	22.598,28	0,06				<b>104.627,95</b>	<b>0,29</b>
42.483,42	ROYAL MAIL 2.375% 14-29/07/2024	EUR	42.015,89	0,12		<b>Irlande</b>			
42.483,42	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	40.883,17	0,11	42.483,42	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	37.184,18	0,10
			<b>180.629,58</b>	<b>0,49</b>	42.483,42	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	34.080,63	0,09
	<b>Japon</b>				33.986,74	IRISH GOVT 1.1% 19-15/05/2029	EUR	32.271,09	0,09
25.490,05	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	25.884,85	0,07				<b>103.535,90</b>	<b>0,28</b>
25.490,05	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	20.545,03	0,06		<b>Iles Vierges Britanniques</b>			
25.490,05	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	24.457,10	0,07	84.966,85	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	79.117,73	0,22
84.966,85	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	72.716,61	0,20				<b>79.117,73</b>	<b>0,22</b>
			<b>143.603,59</b>	<b>0,40</b>		<b>Bulgarie</b>			
	<b>Canada</b>				42.483,42	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	34.318,64	0,09
42.483,42	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	41.176,53	0,11	42.483,42	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	44.554,49	0,12
42.483,42	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	37.866,26	0,10				<b>78.873,13</b>	<b>0,21</b>
42.483,42	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	35.642,08	0,10		<b>Slovaquie</b>			
16.993,37	TORONTO DOM BANK 1.707% 22-28/07/2025	EUR	16.622,33	0,05	16.993,37	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	16.326,38	0,04
			<b>131.307,20</b>	<b>0,36</b>	42.483,42	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	37.387,61	0,10
	<b>Indonesie</b>				25.490,05	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	21.693,18	0,06
16.993,37	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	13.307,93	0,04				<b>75.407,17</b>	<b>0,20</b>
50.980,11	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	43.110,05	0,12		<b>Slovenie</b>			
42.483,42	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	41.235,47	0,11	25.490,05	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	13.429,43	0,04
25.490,05	INDONESIA (REP) 2.15% 17-18/07/2024	EUR	25.155,50	0,07	42.483,42	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	39.818,33	0,11
			<b>122.808,95</b>	<b>0,34</b>	21.241,71	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	17.425,43	0,05
	<b>Finlande</b>							<b>70.673,19</b>	<b>0,20</b>
42.483,42	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	31.353,19	0,09		<b>Mexique</b>			
25.490,05	FINNVERA PLC 1.25% 18-14/07/2033	EUR	22.798,24	0,06	42.483,42	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	36.429,53	0,10
25.490,05	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	23.801,69	0,07	42.483,42	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	33.057,41	0,09
42.483,42	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	38.609,12	0,11				<b>69.486,94</b>	<b>0,19</b>
						<b>Chili</b>			
					33.986,74	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	28.060,30	0,08
					38.779,12	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	39.627,42	0,11

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
			<b>67.687,72</b>	<b>0,19</b>
<b>Australie</b>				
25.490,05	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	21.793,17	0,06
42.483,42	WESTPAC BANKING 3.457% 23-04/04/2025	EUR	42.546,99	0,12
			<b>64.340,16</b>	<b>0,18</b>
<b>Suisse</b>				
25.490,05	EUROFIMA 3.125% 22-09/11/2031	EUR	26.453,16	0,07
42.483,42	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	37.408,59	0,10
			<b>63.861,75</b>	<b>0,17</b>
<b>Danemark</b>				
67.973,48	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	57.097,77	0,16
			<b>57.097,77</b>	<b>0,16</b>
<b>Pologne</b>				
33.986,74	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	32.027,74	0,09
21.241,71	REP OF POLAND 3.375% 12-09/07/2024	EUR	21.173,74	0,06
			<b>53.201,48</b>	<b>0,15</b>
<b>Norvege</b>				
50.980,11	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	49.425,19	0,14
			<b>49.425,19</b>	<b>0,14</b>
<b>Iles Caimans</b>				
42.483,42	THREE GORGES 1.3% 17-21/06/2024	EUR	41.847,02	0,11
			<b>41.847,02</b>	<b>0,11</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
42.483,42	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	37.242,67	0,10
			<b>37.242,67</b>	<b>0,10</b>
<b>Perou</b>				
42.483,42	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	33.336,21	0,09
			<b>33.336,21</b>	<b>0,09</b>
<b>Lettonie</b>				
25.490,05	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	20.072,14	0,06
			<b>20.072,14</b>	<b>0,06</b>
<b>Singapour</b>				
16.993,37	TEMASEK FINL I 1.5% 16-01/03/2028	EUR	16.011,39	0,04
			<b>16.011,39</b>	<b>0,04</b>
<b>Lituanie</b>				
21.241,71	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	11.105,59	0,03
			<b>11.105,59</b>	<b>0,03</b>
			<b>7.397.706,68</b>	<b>20,37</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Norvege</b>				
6.769,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.227.017,21	3,37
			<b>1.227.017,21</b>	<b>3,37</b>
			<b>1.227.017,21</b>	<b>3,37</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Irlande</b>				
51.947,05	ISH MSCI EM ESG EHNC USD-A	USD	252.763,66	0,69
18.526,00	ISHARES GERMANY GOVT BND	EUR	2.332.145,51	6,40
356.800,00	ISHARES US AGG BND EUR-H A	EUR	1.670.359,20	4,58
2.947,00	ISHARES USD TIPS	USD	627.202,92	1,72
252.485,18	ISHARES WLD XEURO GBI-EURHA	EUR	2.374.623,12	6,52
1.179,45	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	1.337.117,74	3,67
26.787,00	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	2.347.211,94	6,45
14.723,26	TWELVE CAT BOND-SI1 EUR ACC	EUR	1.754.865,60	4,81
			<b>12.696.289,69</b>	<b>34,84</b>
<b>Luxembourg</b>				
6.315,38	BGF-EMRG MRKT-I5 USD	USD	63.173,83	0,17
27.214,00	DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)	EUR	645.516,08	1,77
1.210,36	FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	USD	17.903,65	0,05
1.354,34	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	1.702.257,66	4,67
15.068,41	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	1.721.333,56	4,72
2.197,69	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	206.071,82	0,57
			<b>4.356.256,60</b>	<b>11,95</b>
<b>France</b>				
250,18	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	1.799.363,36	4,94
			<b>1.799.363,36</b>	<b>4,94</b>
			<b>18.851.909,65</b>	<b>51,73</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>34.489.920,24</b>	<b>94,62</b>

## Instruments financiers dérivés au 31 Décembre 2023

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
<b>Contrats de changes à terme</b>				
51,11	EUR	56,78	USD 02/01/24	51,40 (0,29)
330,50	EUR	307,20	CHF 03/01/24	330,43 0,02
290,99	USD	243,37	CHF 03/01/24	525,20 1,58
9.539.845,95	CHF	10.147.649,25	EUR 15/03/24	10.261.208,94 160.760,84
<b>Total des contrats de change à terme</b>				<b>160.762,15</b>

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
(25,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 33	EUR	1.130,36	(700,00)
			0,00	
25,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2024 38	EUR	1.130,36	2.075,00
			0,00	
<b>Total des options</b>				<b>1.375,00</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>34.489.920,24</b>	<b>94,62</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>162.137,15</b>	<b>0,44</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1.817.645,17</b>	<b>4,99</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(18.903,57)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>36.450.798,99</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6.258.711,25
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		455.284,74
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	6.713.995,99
Avoirs en banque		255.133,20
A recevoir sur souscriptions d'actions		31.807,46
Dividendes à recevoir		1.992,26
Dépenses payées d'avance et autres actifs		43,27
<b>Total actifs</b>		<b>7.002.972,18</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		6.199,25
Autres à payer		30,48
<b>Total charges</b>		<b>6.229,73</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>6.996.742,45</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		7.007,23
Autres revenus		2.395,49
<b>Total revenus</b>		<b>9.402,72</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	17.148,00
Commission de banque dépositaire	4	878,90
Frais d'administration		3.520,10
Frais professionnels		5.354,61
Taxe d'abonnement	3	162,46
Intérêts bancaires et charges		1.047,13
Autres charges		6.902,39
<b>Total passifs</b>		<b>35.013,59</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(25.610,87)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	70.308,09
Change		(2.566,47)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>42.130,75</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		938.216,27
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>980.347,02</b>
Souscriptions		1.189.692,49
Rachats		(4.063.691,37)
Actifs nets en début d'exercice		8.890.394,31
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>6.996.742,45</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
I EUR	92.399,21	11.686,12	39.454,92	64.630,41

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
8.042,00	91GSF-AMER FRANCH F-I IN USD	USD	469.059,03	6,70
5.524,00	BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	USD	401.104,46	5,73
14.304,00	CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR	EUR	289.369,92	4,14
2.123,00	EUROPE ENVIRON ECON-SI/A NPF	EUR	271.998,76	3,89
3.768,00	FRANK-BIOTECH DISC-I-ACCUSD	USD	208.277,81	2,98
5.092,00	JPMORGAN F-EMERG MKT EQ-C	EUR	628.709,24	8,99
3.027,00	JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	EUR	413.427,66	5,91
617,00	NN L-US HIGH DIV-IC USD	USD	575.807,09	8,23
900,00	PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-PE	EUR	332.910,00	4,76
777,00	SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	271.751,86	3,88
1.583,00	SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C	USD	322.759,75	4,61
1.719,00	SPARINVEST-EHTICAL GL V-RX	EUR	458.371,35	6,55
7.389,00	T. ROWE PRICE-US SMCO E-QUSD	USD	228.429,23	3,26
2.461,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	165.210,87	2,36
16.260,00	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IE	EUR	355.185,07	5,08
			<b>5.392.372,10</b>	<b>77,07</b>
<b>Irlande</b>				
14.670,00	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	USD	576.760,15	8,24
3.682,00	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	USD	497.744,14	7,11
			<b>1.074.504,29</b>	<b>15,36</b>
<b>Belgique</b>				
546,00	PETERCAM B FUND-EUR SUSTAI-F	EUR	247.119,60	3,53
			<b>247.119,60</b>	<b>3,53</b>
			<b>6.713.995,99</b>	<b>95,96</b>
	<b>Total securities portfolio</b>		<b>6.713.995,99</b>	<b>95,96</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>6.713.995,99</b>	<b>95,96</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>255.133,20</b>	<b>3,65</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>27.613,26</b>	<b>0,39</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>6.996.742,45</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		15.275.648,46
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		48.123,00
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	15.323.771,46
Avoirs en banque		864.231,03
A recevoir sur souscriptions d'actions		43.334,58
Dividendes à recevoir		6.165,50
Dépenses payées d'avance et autres actifs		99,92
<b>Total actifs</b>		<b>16.237.602,49</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		16.719,29
Autres à payer		24,12
<b>Total charges</b>		<b>16.743,41</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>16.220.859,08</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	19.178,98
Intérêts bancaires		21.670,05
Autres revenus		309,10
<b>Total revenus</b>		<b>41.158,13</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	41.643,74
Commission de banque dépositaire	4	1.690,28
Frais d'administration		23.713,06
Frais professionnels		6.911,29
Frais de transaction	2k	4.197,15
Taxe d'abonnement	3	763,36
Intérêts bancaires et charges		1.469,88
Autres charges		14.734,95
<b>Total passifs</b>		<b>95.123,71</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(53.965,58)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(534.568,75)
Change		27.448,31
Contrat de change à terme		(11.602,71)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(572.688,73)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		2.664.605,75
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>2.091.917,02</b>
Souscriptions		3.721.698,07
Rachats		(7.478.785,88)
Actifs nets en début d'exercice		17.886.029,87
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>16.220.859,08</b>

## Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I CHF	6.980,00	14.218,00	-	21.198,00
I EUR	133.568,47	20.611,95	21.854,86	132.325,56
N CHF	745.346,69	57.980,47	720.567,63	82.759,53
R EUR	-	22.934,27	121,00	81.946,27

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
13.353,00	BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	USD	969.577,81	5,98
2.659,00	BNPP AQUA ICA	EUR	943.040,94	5,81
1.881,00	BNPP DISRUPTIVE TECHNOLOGY PCA	EUR	1.302.874,65	8,03
50.377,00	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	EUR	915.853,86	5,65
5,16	CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA	EUR	943.033,96	5,81
34.870,00	FIDELITY FNDS-GLB DEMO-YAUSD	USD	981.404,34	6,05
45.102,00	FRANK-BIOTECH DISC-IAH1-EUR	EUR	1.050.876,60	6,48
20.047,00	FRANK-TECHNOLOGY-I ACC USD	USD	1.078.706,99	6,65
28.389,00	NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	EUR	961.745,51	5,93
3.594,00	PICTET LUX AGRICULTURE -I	EUR	943.245,30	5,82
8.155,00	PICTET-CLEAN ENERGY-IEUR	EUR	1.363.352,90	8,40
			<b>11.453.712,86</b>	<b>70,61</b>
<b>Allemagne</b>				
51,00	HSBC APO DIGITAL HEALTH AK-I	EUR	709.889,40	4,38
13.520,00	ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	EUR	989.664,00	6,10
			<b>1.699.553,40</b>	<b>10,48</b>
<b>Irlande</b>				
10.620,00	ISHARES GLOBAL WATER	USD	600.965,19	3,70
93.126,00	ISHR HEALTHCARE INNOVATION	USD	635.860,10	3,92
			<b>1.236.825,29</b>	<b>7,62</b>
<b>France</b>				
33.101,00	LYXOR ETF NEW ENERGY -A-	EUR	933.679,91	5,76
			<b>933.679,91</b>	<b>5,76</b>
			<b>15.323.771,46</b>	<b>94,47</b>
	<b>Total securities portfolio</b>		<b>15.323.771,46</b>	<b>94,47</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>15.323.771,46</b>	<b>94,47</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>864.231,03</b>	<b>5,33</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>32.856,59</b>	<b>0,20</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>16.220.859,08</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		4.885.049,92
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		66.574,10
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	4.951.624,02
Avoirs en banque		228.094,64
A recevoir sur souscriptions d'actions		7.331,36
Dividendes à recevoir		2.115,69
Dépenses payées d'avance et autres actifs		30,89
<b>Total actifs</b>		<b>5.189.196,60</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		8.508,83
<b>Total charges</b>		<b>8.508,83</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>5.180.687,77</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	34.912,70
Intérêts bancaires		7.624,24
Autres revenus		55,28
<b>Total revenus</b>		<b>42.592,22</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	20.087,14
Commission de banque dépositaire	4	670,34
Frais d'administration		5.263,90
Frais professionnels		4.901,40
Taxe d'abonnement	3	292,18
Intérêts bancaires et charges		848,76
Autres charges		5.352,14
<b>Total passifs</b>		<b>37.415,86</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>5.176,36</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(56.229,17)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(51.052,81)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		404.531,95
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>353.479,14</b>
Souscriptions		3.923.327,19
Rachats		(5.437.627,50)
Actifs nets en début d'exercice		6.341.508,94
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>5.180.687,77</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	68.385,05	24.416,70	56.746,12	36.055,63
R EUR*	-	159.376,51	-	159.376,51

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.4 « Émission des classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
33,00	ACATIS FAIR MODULOR VV N1-I	EUR	263.036,73	5,08
226,00	ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-IT	EUR	362.287,04	6,99
13.025,00	BGF-FLEXIBLE MULTI-ASSET-EURD2	EUR	265.058,75	5,12
4.480,00	BGF-GLBL ALLOC-D2 EUR	EUR	332.640,00	6,42
301,67	BL-GLOBAL 75-BI	EUR	329.405,28	6,36
313,00	BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR-I	EUR	332.647,01	6,42
2.396,00	DWS INVEST DYNAMIC OPP-TFC	EUR	325.856,00	6,29
504,00	ETHNA-DEFENSIV-SIA-T	EUR	288.308,16	5,57
333,00	FU FONDS-MULTI ASSET FONDS-I	EUR	337.179,15	6,51
26.481,00	LO FUNDS-ALL ROADS MA-IAEUR	EUR	387.178,70	7,47
2.562,00	SWC PF SUST BLNCD EUR DA	EUR	312.666,48	6,04
			<b>3.536.263,30</b>	<b>68,26</b>
<b>Allemagne</b>				
7.840,00	MERCK FINCK-STIFTUNGSFOND-UI	EUR	297.449,60	5,74
189,00	ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR	EUR	220.757,67	4,26
1.614,00	RW PORTFOLIO STRATEGIE UI	EUR	290.713,68	5,61
			<b>808.920,95</b>	<b>15,61</b>
<b>Autriche</b>				
2.820,00	RAIFFEISEN NACHHL SOLIDE-RZT	EUR	304.531,80	5,88
2.483,00	RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-RZA	EUR	301.907,97	5,83
			<b>606.439,77</b>	<b>11,71</b>
			<b>4.951.624,02</b>	<b>95,58</b>
	<b>Total securities portfolio</b>		<b>4.951.624,02</b>	<b>95,58</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>4.951.624,02</b>	<b>95,58</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>228.094,64</b>	<b>4,40</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>969,11</b>	<b>0,02</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>5.180.687,77</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.



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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		10.799.739,76
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(162.837,98)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	10.636.901,78
Avoirs en banque		505.387,94
A recevoir sur souscriptions d'actions		57.532,20
Dividendes à recevoir		4.284,73
Dépenses payées d'avance et autres actifs		138,92
<b>Total actifs</b>		<b>11.204.245,57</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		15.865,40
Autres à payer		253,55
<b>Total charges</b>		<b>16.118,95</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>11.188.126,62</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Intérêts bancaires		14.891,34
Autres revenus		2.085,83
<b>Total revenus</b>		<b>16.977,17</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	40.626,33
Commission de banque dépositaire	4	1.235,78
Frais d'administration		24.364,29
Frais professionnels		6.223,72
Frais de transaction	2k	99,40
Taxe d'abonnement	3	175,64
Intérêts bancaires et charges		1.187,58
Autres charges		17.230,76
<b>Total passifs</b>		<b>91.143,50</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(74.166,33)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(722.615,53)
Change		(33.439,48)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(830.221,34)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		920.883,62
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>90.662,28</b>
Souscriptions		3.453.750,62
Rachats		(2.670.910,55)
Actifs nets en début d'exercice		10.314.624,27
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>11.188.126,62</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	4.850,00	10.638,00	-	15.488,00
I EUR	86.404,69	13.199,11	28.493,69	71.110,11
N CHF	113.090,68	77.520,58	16.650,19	173.961,07
N EUR	981,90	-	967,69	14,21
R EUR	-	91.215,48	-	237.862,48

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
13.119,00	AXA WF-GLO GREEN BD-IA	EUR	1.262.047,80	11,27
11.054,00	BLUEBAY FUNDS SICAV - BLUEBAY IMPACT	EUR	1.135.687,96	10,15
3.911,00	BNPP AQUA ICA	EUR	1.387.075,26	12,39
20.963,00	BNPP ECOSYSTEM RESTORATION ICA	EUR	778.146,56	6,96
792,00	CS LUX ENVT IMP EQ F-EBP USD	USD	897.114,85	8,02
4.000,00	DNB RENEWABLE ENERGY-IAC	EUR	881.416,00	7,88
121.800,00	LO FUNDS-GL CLIMT B-USD IA	USD	1.112.182,36	9,94
32.032,00	TRIOD SCV I - TR SU BD-I CAP	EUR	1.071.470,40	9,58
7.300,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	442.818,00	3,96
10.949,00	UBAM-POSTIVE IMPACT EQ-ICEUR	EUR	1.225.302,59	10,95
			<b>10.193.261,78</b>	<b>91,10</b>
<b>Irlande</b>				
120.000,00	RIZE SUSTAINABLE FOOD ETF	EUR	443.640,00	3,97
			<b>443.640,00</b>	<b>3,97</b>
			<b>10.636.901,78</b>	<b>95,07</b>
	<b>Total securities portfolio</b>		<b>10.636.901,78</b>	<b>95,07</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total du portefeuille-titres	10.636.901,78	95,07
Avoirs en banque	505.387,94	4,52
Autres actifs et passifs	45.836,90	0,41
Total des actifs nets	11.188.126,62	100,00

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

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

## Etat des actifs nets au 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Actifs</b>		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		5.396.855,89
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		152.262,19
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2b	5.549.118,08
Avoirs en banque		250.449,19
A recevoir sur souscriptions d'actions		9.102,05
Dividendes à recevoir		2.132,01
<b>Total actifs</b>		<b>5.810.801,33</b>
<b>Total des passifs</b>		
Charges à payer		7.650,34
<b>Total charges</b>		<b>7.650,34</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>5.803.150,99</b>

## Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 Décembre 2023

	Notes	EUR
<b>Revenus</b>		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	3.907,25
Intérêts bancaires		9.504,73
Autres revenus		5.932,33
<b>Total revenus</b>		<b>19.344,31</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	4	17.017,01
Commission de banque dépositaire	4	790,52
Frais d'administration		19.735,16
Frais professionnels		5.177,69
Frais de transaction	2k	4,81
Taxe d'abonnement	3	252,27
Intérêts bancaires et charges		939,79
Autres charges		9.946,28
<b>Total passifs</b>		<b>53.863,53</b>
<b>Revenu / (Perte) net(te) des investissements</b>		<b>(34.519,22)</b>
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice		
Investissements	2c	(70.661,33)
Change		(8.452,89)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice</b>		<b>(113.633,44)</b>
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Investissements		393.598,65
<b>Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>279.965,21</b>
Souscriptions		1.906.410,76
Rachats		(4.251.502,69)
Actifs nets en début d'exercice		7.868.277,71
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>5.803.150,99</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	5.980,00	11.815,00	-	17.795,00
I EUR	72.486,24	6.068,19	42.415,14	36.139,29
N CHF	10.755,00	15.106,82	151,45	25.710,37
R EUR*	-	20.000,00	-	20.000,00

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Note 1.4 « Émission des classes d'actions » dans les « Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 ».

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

## Portefeuille-titres au 31 Décembre 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Fonds</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
2.490,00	AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-IC	EUR	643.266,60	11,08
2.500,00	AXA WF-SELECTV INFR-F C EUR	EUR	258.500,00	4,45
29.517,00	COHEN & STEERS-EU REAL ES-KX	EUR	687.769,71	11,85
21.553,00	HENDERSON HOR-G PROP EQ-I2	USD	579.091,15	9,98
15.928,00	M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECA	EUR	252.565,52	4,35
20.586,00	NORDEA 1 SIC-GL LIST INF-BIE	EUR	243.283,29	4,19
3.786,00	ROBECO-PROPERTY EQ-IE	EUR	771.056,76	13,29
2.838,00	SCHRODER INTL GL PR SC-C AC	USD	522.018,84	9,00
			<b>3.957.551,87</b>	<b>68,20</b>
<b>Irlande</b>				
2.003,00	ATLAS GBL INFRAS-CUSDACC	USD	181.197,47	3,12
397.943,00	BNY US MUNI INFRA DBT-EUROW	EUR	392.133,03	6,76
9.168,00	FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	EUR	224.340,96	3,87
22.049,00	NEUBERG BERM US RLEST-USDINS	USD	552.297,86	9,52
8.000,00	SPDR MSTR MLT AST GLOB INFRA	USD	241.596,89	4,16
			<b>1.591.566,21</b>	<b>27,43</b>
			<b>5.549.118,08</b>	<b>95,62</b>
<b>Total securities portfolio</b>			<b>5.549.118,08</b>	<b>95,62</b>

## Récapitulatif de l'actif net

		% NAV
Total du portefeuille-titres	5.549.118,08	95,62
Avoirs en banque	250.449,19	4,32
Autres actifs et passifs	3.583,72	0,06
<b>Total des actifs nets</b>	<b>5.803.150,99</b>	<b>100,00</b>

Les explications qui l'accompagnent font partie intégrante de ce rapport.

## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023

### 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 2023 (se référer à la note 1.2 sur le « lancement de nouveaux compartiment », 1.3 pour « changement de nom d'un compartiment »).

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

Au 31 Décembre 2023, les classes d'actions de capitalisation suivantes sont disponibles: R CHF, R EUR, R-H CHF, O EUR, N CHF, N EUR, N-H CHF, I CHF, I EUR, I-H CHF, D-H CHF, L-H CHF, Z EUR et Z-H CHF.

#### 1.2 Liquidation des compartiments

Le conseil d'administration de Baloise Fund Invest (Lux) a décidé de liquider le Compartiment Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5% avec effet au 15 novembre 2023. Le Compartiment a été liquidé le 6 décembre 2023 (date du dernier calcul de la valeur nette d'inventaire).

#### 1.3 Fusion de compartiments

Le 2 octobre 2023, le Conseil d'administration de Baloise Fund Invest (Lux) a décidé de fusionner le compartiment Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (le « compartiment absorbé ») avec le compartiment Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR) (le « compartiment absorbant »).

Compartiment absorbé	Ratio	Date effective	Parts à recevoir du compartiment absorbant
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) R CHF	1.00	17.11.2023	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR) R CHF

## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023 (Suite)

## 1.4 Lancement de classes d'actions

Les classes d'actions suivantes ont été lancées au cours de l'année :

Compartiments	Classe d'actions	Date
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	N CHF	7. Juli 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	N CHF	7. Juli 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	N CHF	7. Juli 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)	R CHF	29 Juli 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	N-H CHF	7. Juli 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	N-H CHF	7. Juli 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	N-H CHF	7. Juli 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	R EUR	30.Mai 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	R EUR	28.April 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	Z EUR	24.Mai 2023

## 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 29. December 2023.

1 EUR =	1.618900 AUD	1 EUR =	3.977750 ILS
1 EUR =	1.456600 CAD	1 EUR =	155.733550 JPY
1 EUR =	0.929700 CHF	1 EUR =	11.218500 NOK
1 EUR =	7.454550 DKK	1 EUR =	1.744700 NZD
1 EUR =	0.866550 GBP	1 EUR =	11.132500 SEK
1 EUR =	8.625750 HKD	1 EUR =	1.457150 SGD

## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023 (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 2023 (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)	R CHF N CHF*	1,25% 0,65%	max. 1,25% max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	R CHF N CHF*	1,25% 0,65%	max. 1,25% max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	R CHF N CHF*	1,25% 0,65%	max. 1,25% max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,40%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (siehe 1.3)	R CHF	1,50%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	R EUR O EUR	0,75% 1,25%	max.0,75% max.1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield	I EUR I-H CHF D-H CHF L-H CHF Z-H CHF Z EUR*	0,40% 0,40% 0,27% 0,25% N.A. N.A.	max. 0,75% max.0,75% max.0,75% max.0,75% max.0,75% max.0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	I EUR I-H CHF D-H CHF L-H CHF Z-H CHF	0,40% 0,40% 0,27% 0,25% N.A.	max. 0,75% max. 0,75% max. 0,75% max. 0,75% max. 0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR)	R EUR R CHF*	1,75% 1,50%	max. 1,75% max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	N-H CHF* R EUR R-H CHF	0,80% 1,40% 1,40%	max. 1,50% max. 1,50% max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	N-H CHF* R EUR R-H CHF	0,80% 1,60% 1,60%	max. 1,75% max. 1,75% max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	N-H CHF* R EUR R-H CHF	0,80% 1,80% 1,80%	max. 2,00% max. 2,00% 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% (siehe 1.2)	I EUR	1,40%	max. 2,00%

\*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2023».



## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023 (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 Dynamic Allocation 0-40	R EUR I-H CHF	1,05% 0,55%	max. 1,50% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	I EUR	0,20%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	R EUR N CHF I CHF I EUR	0,95% 0,45% 0,40% 0,20%	max. 1,50% max. 1,50% max. 0,90% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	I EUR R EUR*	0,20% 0,95%	max. 0,90% max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	R EUR N CHF N EUR I CHF I EUR	0,95% 0,45% 0,45% 0,40% 0,20%	max. 1,50% max. 1,50% max. 1,50% max. 0,90% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	N CHF I CHF I EUR R EUR*	0,45% 0,40% 0,20% 0,95%	max. 1,50% max. 0,90% max. 0,90% max. 1,50%

\*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2023».

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative** a payé un total de 40.361,44 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	0,14%
CAAM TRESO 3 MOIS	0,15%
ING (L) LIQUID EUR C CAP	0,09%
LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	0,11%
BNPP EURO MONEY MARKET ICA	0,20%

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced** a versé au total 54.485,84 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	0,14%
CAAM TRESO 3 MOIS	0,15%
ING (L) LIQUID EUR C CAP	0,09%
LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	0,11%
BNPP EURO MONEY MARKET ICA	0,20%

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic** a versé au total 39.455,22 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	0,14%
CAAM TRESO 3 MOIS	0,15%
ING (L) LIQUID EUR C CAP	0,09%
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	0,00%

## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023 (Suite)

Nom	Taux
LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	0,11%
BNPP EURO MONEY MARKET ICA	0,20%

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select** a payé un total de 3.520,10 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
THREADN GLOBAL SM COS-IE	0,75%
JPMORGAN F-EMERG MKT EQ-C	0,75%
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	0,65%
JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	0,75%
EUROPE ENVIRON ECON-SI/A NPF	0,90%
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-PE	1,20%
SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C	1,00%
T. ROWE PRICE-US SMCO E-QUSD	0,80%
DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	0,60%
PETERCAM B FUND-EUR SUSTAI-F	0,80%
CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR	0,75%
91GSF-AMER FRANCH F-I IN USD	0,75%
FRANK-BIOTECH DISC-I-ACCUSD	0,70%
NN L-US HIGH DIV-IC USD	0,60%
SPARINVEST-EHTICAL GL V-RX	0,75%
THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IE	0,75%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	0,60%
BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	0,75%

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select** a payé un total de 5.263,90 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
ETHNA-DEFENSIV-SIA-T	0,50%
MERCK FINCK-STIFTUNGSFOND-UI	1,20%
BGF-GLBL ALLOC-D2 EUR	0,75%
BGF-FLEXIBLE MULTI-ASSET-EURD2	0,65%
ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-IT	0,87%
RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-RZA	0,62%
BL-GLOBAL 75-BI	0,60%
RAIFFEISEN NACHHL SOLIDE-RZT	1,50%
DWS INVEST DYNAMIC OPP-TFC	0,75%
RW PORTFOLIO STRATEGIE UI	0,85%
FU FONDS-MULTI ASSET FONDS-I	0,18%
BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR-I	0,60%
LO FUNDS-ALL ROADS MA-IAEUR	0,50%
SWC PF SUST BLNCD EUR DA	1,00%

## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023 (Suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select** a payé au total 23.713,06 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
BNPP AQUA ICA	0,90%
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	0,75%
ISHARES GLOBAL WATER	0,65%
LYXOR ETF NEW ENERGY -A-	0,60%
PICTET-CLEAN ENERGY-IEUR	1,20%
ISHR HEALTHCARE INNOVATION	0,40%
FIDELITY FNDS-GLB DEMO-YAUSD	0,80%
PICTET LUX AGRICULTURE -I	1,20%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	0,75%
FRANK-BIOTECH DISC-IAH1-EUR	0,70%
HSBC APO DIGITAL HEALTH AK-I	1,47%
BNPP DISRUPTIVE TECHNOLOGY PCA	0,75%
CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA	1,00%
ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	0,45%
BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	0,75%
FRANK-TECHNOLOGY-I ACC USD	0,70%

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select** a payé au total 19.735,16 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-IC	0,60%
COHEN & STEERS-EU REAL ES-KX	0,45%
NORDEA 1 SIC-GL LIST INF-BIE	0,80%
HENDERSON HOR-G PROP EQ-I2	1,00%
M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECA	0,75%
AXA WF-SELECTV INFR-F C EUR	0,70%
BNY US MUNI INFRA DBT-EUROW	0,40%
ROBECO-PROPERTY EQ-IE	0,75%
FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	0,75%
ATLAS GBL INFRAS-CUSDACC	0,70%
NEUBERG BERM US RLEST-USDINS	0,75%
SCHRODER INTL GL PR SC-C AC	0,75%
SPDR MSTR MLT AST GLOB INFRA	0,40%

## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023 (Suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select** a payé au total 24.364,29 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
BNPP AQUA ICA	0,90%
CS LUX ENVT IMP EQ F-EBP USD	0,70%
AXA WF-GLO GREEN BD-IA	0,40%
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	0,95%
BLUEBAY FUNDS SICAV - BLUEBAY IMPACT	2,00%
RIZE SUSTAINABLE FOOD ETF	0,45%
TRIOD SCV I - TR SU BD-I CAP	0,40%
LO FUNDS-GL CLIMT B-USD IA	0,40%
UBAM-POSTIVE IMPACT EQ-ICEUR	1,00%
DNB RENEWABLE ENERGY-IAC	0,75%

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le fonds de placement **Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40** a versé au total 23.489,72 EUR de frais de gestion et de conseil. Les taux des frais de gestion des organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds a investi au cours de l'année sont les suivants :

Nom	Taux
SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	0,90%
ISH MSCI EM ESG EHNC USD-A	0,18%
ISHARES WLD XEURO GBI-IEURHA	0,35%
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	0,14%
ING (L) LIQUID EUR C CAP	0,09%
FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	0,80%
ISHARES US AGG BND EUR-H A	0,10%
ISHARES USD TIPS	0,10%
TWELVE CAT BOND-S11 EUR ACC	0,75%
DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)	0,33%
LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	0,11%
ISHARES GERMANY GOVT BND	0,20%
SPDR US AGGREGATE BOND ETF	0,17%
LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	1,00%
BGF-EMRG MRKT-I5 USD	0,75%

### Note 5. Co-gestion

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

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

### Note 6. Transactions sur titres

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

### Note 7. Contrats de swap

Au **31 Décembre 2023**, Le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% détenait des swaps de taux d'intérêt avec les contreparties suivantes: Basler Kantonalbank, Zürcher Kantonalbank.

## Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023 (Suite)

### Note 8. Opérations de change à terme

Au 31 Décembre 2023, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% und Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 détenaient des contrats de change à terme avec la contrepartie suivante: BNP Paribas.

### Note 9. Contrats à terme

Au 31 Décembre 2023, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conser-vative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic und Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% détenaient des contrats à terme avec les contreparties suivantes: BNP Paribas und Morgan Stanley and Co. LLC.

### Note 10. Options

Au 31 Décembre 2023 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 Dynamic Allocation 0-40 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.

### Note 12. Conflit russo-ukrainien

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

### Note 13. Participations croisées entre compartiments

Au 31 Décembre 2023, la somme des participations croisées des compartiments s'élève à 1.958.714,27 EUR et par conséquent la valeur nette d'inventaire consolidée de la Société pour la période de reporting sans participations croisées serait de 1.896.158.969,19 EUR.

### Note 14. Événements postérieurs à la clôture

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

## Informations complémentaires pour les investisseurs

<u>Suisse</u>	<u>Allemagne</u>
<p><b>Représentant en suisse</b> First Independent Fund Services S.A. Feldeggstrasse 12 CH-8008 Zurich Suisse</p> <p><b>Distributeur principal</b> Baloise Asset Management S.A. Aeschengraben 21 CH-4002 Bâle Suisse</p> <p><b>Agent payeur</b> Baloise Bank S.A. Amthausplatz 4 CH-4500 Soleure Suisse</p>	<p><b>Distributeur principal</b> Baloise Financial Services GmbH Ludwig Erhard Strasse 22 D-20459 Hamburg 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>
<u>Luxembourg</u>	<p>Les produits de rachat, distributions et autres paiements peuvent être payés par la State Street Bank GmbH aux actionnaires sur demande, aussi bien par virement qu'en espèce dans la monnaie locale.</p> <p>Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts de la société d'investissement, les rapports annuels et semestriels ainsi que les prix d'émission et de rachat sont disponibles gratuitement auprès de State Street Bank GmbH.</p>
<p><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>	<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>- 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>
<u>Belgique</u>	
<p><b>Agent Payeur et Service d'informations</b> CACEIS Bank, Belgium Branch Avenue du Port 86 C b 320 B-1000 Bruxelles Belgique</p>	

## Informations non auditées

**Total Expense Ratio (TER)**

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

Compartiments	Classe d'actions	TER	TER synthétique
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	R CHF	1,42%	1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	N CHF*	0,83%	0,91%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	R CHF	1,40%	1,40%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	N CHF*	0,81%	0,81%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	R CHF	1,44%	1,44%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	N CHF*	0,88%	0,88%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R CHF	1,65%	1,82%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R CHF	1,60%	1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R CHF	1,60%	1,72%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI InterStock (CHF) (siehe 1.2)	R CHF	1,66%	1,66%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	O EUR	1,48%	1,48%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	R CHF	0,98%	0,98%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR) (siehe 1.2)	R CHF	1,89%	1,89%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR) (siehe 1.2)	R CHF*	1,66%	1,62%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	R EUR	1,57%	1,66%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	R-H CHF	1,56%	1,65%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	N-H CHF*	1,04%	1,13%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	R EUR	1,76%	1,84%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	R-H CHF	1,66%	1,74%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	N CHF*	1,00%	1,08%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	R EUR	1,98%	2,06%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	R-H CHF	1,78%	1,86%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	N-H CHF*	1,06%	1,14%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	I CHF	1,44%	1,44%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	I EUR	0,42%	1,31%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	I EUR	0,49%	1,29%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	R EUR*	1,36%	2,17%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	I CHF	0,74%	1,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	I EUR	0,55%	1,42%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	N CHF	0,74%	1,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	R EUR	1,31%	2,18%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	I CHF	0,95%	1,78%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	I EUR	0,66%	1,49%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	N CHF	0,98%	1,81%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	R EUR*	0,86%	1,69%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	I CHF	0,88%	1,55%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	I EUR	0,67%	1,35%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	N CHF	0,92%	1,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	N EUR	0,91%	1,59%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	R EUR	1,43%	2,11%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	I EUR	1,23%	1,38%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	I-H CHF	0,70%	0,85%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds**	D-H CHF	0,45%	0,45%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds**	I EUR	0,58%	0,58%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds**	I-H CHF	0,57%	0,57%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds**	L-H CHF	0,43%	0,43%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds**	Z-H CHF	0,18%	0,18%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	D-H CHF	0,48%	0,48%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	I EUR	0,60%	0,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	I-H CHF	0,61%	0,61%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	L-H CHF	0,45%	0,45%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	Z-H CHF	0,19%	0,19%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	Z EUR*	0,18%	0,18%

\*Se référer à la note 1.4 « fusion de compartiments » dans la partie « Notes aux états financiers au 31 Décembre 2023. »

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

## Informations non auditées (Suite)

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

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

### Paiement de retrocessions et de rabais

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Performance

Les performances sont calculées sur la base de la VNI au 29 décembre 2023, sur la base des cours de clôture du 28 décembre 2023.

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	2.96%	-4.56%	2.34%
N CHF*	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark**	4.29%	-5.36%	3.86%

\*Voir note 1.

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

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

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	3,06%	-2,52%	8,08%
N CHF*	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark**	4,93%	-2,76%	12,26%

\*Voir note 1.

### Performance (suite)

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

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

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



## Informations non auditées (Suite)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	3,29%	1,02%	19,72%
N CHF*	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark**	6,11%	2,44%	23,68%

\*Voir note 1.

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

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

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	7,31%	-0,03%	7,77%
Benchmark*	6,31%	-1,65%	6,42%

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

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	9,67%	10,47%	23,26%
Benchmark*	8,18%	3,24%	17,21%

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

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	11,01%	18,75%	34,52%
Benchmark*	10,70%	9,16%	32,12%

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR) (siehe 1.3)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	10,08%	26,95%	49,51%
R CHF	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	15,02%	19,16%	60,13%

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

\*Benchmark = Peergroup Lipper Global Equity Global.

## Informations non auditées (Suite)

## Performance (suite)

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	4,41%	-14,24%	-7,58%
O EUR	3,90%	-15,52%	-9,86%
Benchmark*	4,73%	-11,19%	-2,70%

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

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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	7,81%	N.A.	N.A.
I-H CHF	5,76%	N.A.	N.A.
D-H CHF	5,84%	N.A.	N.A.
L-H CHF	5,96%	N.A.	N.A.
Z-H CHF	5,98%	N.A.	N.A.
Benchmark*	10,00%	N.A.	N.A.
Benchmark**	7,67%	N.A.	N.A.

Le compartiment a été lancé le 23 mars 2022.

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

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

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	7,48%	N.A.	N.A.
I-H CHF	N.A.	N.A.	N.A.
D-H CHF	5,68%	N.A.	N.A.
L-H CHF	5,62%	N.A.	N.A.
Z-H CHF	5,50%	N.A.	N.A.
Z EUR	5,72%	N.A.	N.A.
Benchmark*	6,89%	N.A.	N.A.
Benchmark**	4,67%	N.A.	N.A.

Le compartiment a été lancé le 16 mars 2022.

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

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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	3,37%	1,62%	5,07%
R-H CHF	1,44%	-0,78%	2,00%
N CHF	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

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

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

\*Benchmark: Aucun

## Informations non auditées (Suite)

### Performance (suite)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	4,21%	3,35%	10,18%
R-H CHF	2,23%	0,78%	6,87%
N CHF	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

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

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

\*Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	4,77%	4,15%	14,28%
R-H CHF	2,99%	1,82%	11,17%
N-H CHF	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

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

Die Anteilsklasse N-H CHF wurde am 07.07.2023 aufgelegt.

\*Benchmark: aucun

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I CHF	0,96%	0,81%	6,14%
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

\*Benchmark = keine.

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	5,97%	N.A.	N.A.
I-H CHF*	4,51%	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

Der Teilfonds wurde am 30.04.2021 aufgelegt.

Die Anteilsklasse I-H CHF wurde am 15.02.2022 aufgelegt.

\*Benchmark: keine

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	12,21%	N.A.	N.A.
Benchmark*	18,06%	N.A.	N.A.

Der Teilfonds wurde am 26.01.2021 aufgelegt.

\*Benchmark= MSCI World

## Informations non auditées (Suite)

**Performance (suite)**

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR*	12,49%	N.A.	N.A.
I EUR	13,35%	N.A.	N.A.
I CHF	6,67%	N.A.	N.A.
N CHF	6,58%	N.A.	N.A.
Benchmark*	18,06%	N.A.	N.A.

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

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

\*Benchmark = MSCI World

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	5,99%	N.A.	N.A.
R EUR	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

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

\*Benchmark: keine

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	-0,24%	N.A.	N.A.
I EUR	0,52%	N.A.	N.A.
N EUR	0,38%	N.A.	N.A.
I CHF	-5,41%	N.A.	N.A.
N CHF	-5,45%	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

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

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

\*Benchmark = aucun

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

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	5,63%	N.A.	N.A.
I CHF	-0,60%	N.A.	N.A.
N CHF	-0,64%	N.A.	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021.

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

\*Benchmark = keine

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

## Informations non auditées (Suite)

### Méthode de détermination du risque global

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

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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic

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

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

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

### Politique de rémunération

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

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

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

## Informations non auditées (Suite)

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (au cours duquel Waystone employait alors 83 salariés), la rémunération totale fixe et variable versée par Waystone à ses salariés était respectivement de 8 084 973 EUR et 714 783 EUR.

La rémunération totale versée par Waystone aux dirigeants et aux membres du personnel identifié dont les actions ont un impact significatif sur le profil de risque des placements collectifs gérés s'élève à 3.872.522 EUR.

Le comité de rémunération de Waystone a examiné la mise en œuvre de la politique de rémunération et n'a constaté aucune lacune à cet égard. Par ailleurs, la version actuelle de la politique de rémunération a été mise à jour et approuvée par le Conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, dans la version actuelle datée de novembre 2023.

La politique de rémunération a été revue et approuvée par le Conseil d'administration du 29 novembre 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 2023

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

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

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

- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Activ (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Progress (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Dynamic (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Activ (CHF)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Progress (CHF)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Dynamic (CHF)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Dynamic Allocation 0-40
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Global Short Duration High Yield Bonds
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Global Subordinated Bonds
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Global Bonds EUR Optimized
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Equity Fund (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 reporting concerné conformément à l'article 11 SFDR figure en annexe au présent rapport.

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

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

\*Des informations complémentaires peuvent être trouvées dans la Partie 1.3 « Fusion de compartiments » dans les « Explications sur les comptes annuels au 31 décembre 2023 ».

## ANNEXE IV

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

Dénomination du produit:  
BFI Activ (CHF)

Identifiant d'entité juridique:  
529900XJOLF0GLDP6C56

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

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

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

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

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

**Non**

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Les résultats de la stratégie d'investissement responsable mise en place au sein du Compartiment à partir du 21.11.2023 sont présentés dans le présent rapport périodique.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

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

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

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

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

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

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

##### États

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

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles**

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données



indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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.



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	Services financiers divers	7,48%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESPONSIBLE EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES	S.O.	5,75%	Luxembourg
BANK JULIUS BAER & CO LTD/GUERNSEY 0.00%	Banques	4,92%	Suisse
NESTLE SA	Alimentation	3,20%	Suisse
NOVARTIS AG	Industrie pharmaceutique	2,08%	Suisse
ROCHE HOLDING AG	Industrie pharmaceutique	2,07%	Suisse
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF	S.O.	1,61%	Suisse
UBS ETC ON UBS BLOOMBERG CMCI COMPOSITE TR INDEX USD B	S.O.	1,49%	Suisse
SWISSCANTO - LU MONEY MARKET FUND RESPONSIBLE CHF	S.O.	1,42%	Luxembourg
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	S.O.	1,16%	Royaume-Uni
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.50% 24.02.2031	Banques	1,10%	France
NESTLE SA	Alimentation	0,91%	Suisse
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM FRONTIER LC BOND SUB-FUND	S.O.	0,83%	Irlande
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Commerce de détail	0,80%	Suisse
TWELVE CAT BOND FUND	S.O.	0,72%	Irlande

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

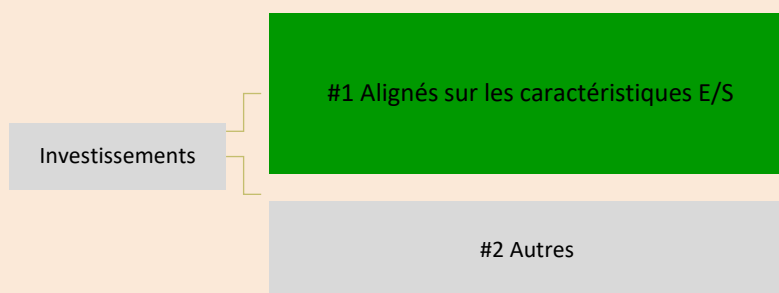
Une stratégie IR a été mise en place et appliquée au Compartiment à partir du 21.11.2023.



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

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

Au 31.12.2023, 75,12% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



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

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		34,10%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	28,96%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	3,13%

	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	2,01%
C - Industrie chimique		20,89%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	6,43%
	11 - Fabrication de boissons	4,12%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,66%
	20 - Fabrication de produits chimiques	1,55%
	32 - Autres industries manufacturières	1,25%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,09%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		9,09%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	9,09%
J - Information et communication		2,79%
	61 - Services d'information	1,43%
H - Transports et entreposage		1,51%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		0,95%
L - Activités immobilières		0,93%
B - Industries extractives		0,92%
U - Activités extra-territoriales		0,83%
F - Construction		0,72%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		0,60%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,29%
N - Activités de services administratifs et de soutien		0,19%
Q - Santé humaine et action sociale		0,17%

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

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

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

E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,16%
I - Hébergement et restauration	0,11%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,05%
S - Autres activités de services	0,03%
Autres	25,68%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

### Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: **3,34%**

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



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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,38% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

### ● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

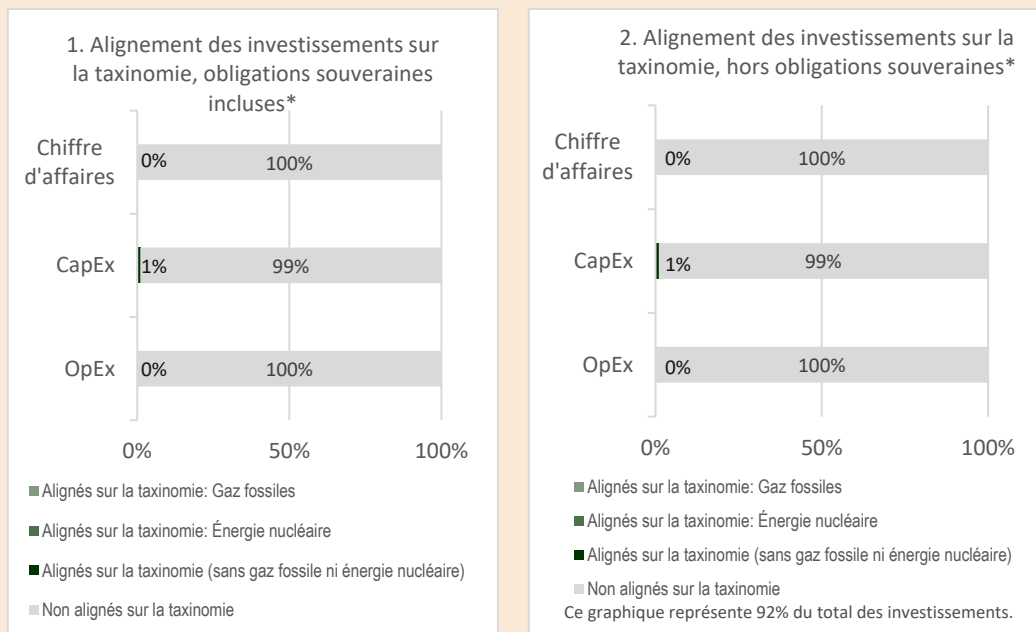
Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,01% dans le domaine de l'énergie

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

nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

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



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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,08% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés

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

sur la taxonomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



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



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

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



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

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



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

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 24,88% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

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

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

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



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

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



## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

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

### **3. Engagement direct**

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

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

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

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

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes

nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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



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

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

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

## ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit:  
BFI Activ (EUR)

Identifiant d'entité juridique:  
529900EMC9TCH1UVPY07

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

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

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

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

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

**Non**

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>),

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

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

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

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

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

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

##### États

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

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles**

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**

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

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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.



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESPONSIBLE EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES	S.O.	4,27%	Luxembourg
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND IE	S.O.	2,86%	Irlande
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM FRONTIER LC BOND SUB-FUND	S.O.	2,47%	Irlande
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	S.O.	2,33%	Royaume-Uni
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	Services financiers divers	1,93%	Suisse
LIQUID EURO	S.O.	1,88%	Luxembourg
SPDR BLOOMBERG U.S. AGGREGATE BOND UCITS ETF	S.O.	1,70%	Royaume-Uni
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF	S.O.	1,54%	Suisse
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	S.O.	1,41%	Luxembourg
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY	S.O.	1,26%	Luxembourg
TWELVE CAT BOND FUND	S.O.	1,07%	Irlande
TWELVE CAT BOND FUND	S.O.	0,99%	Irlande
UBS ETC ON UBS BLOOMBERG CMCI COMPOSITE TR INDEX USD B	S.O.	0,85%	Suisse
ASML HOLDING NV	Semi-conducteurs	0,80%	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Habillement	0,71%	France

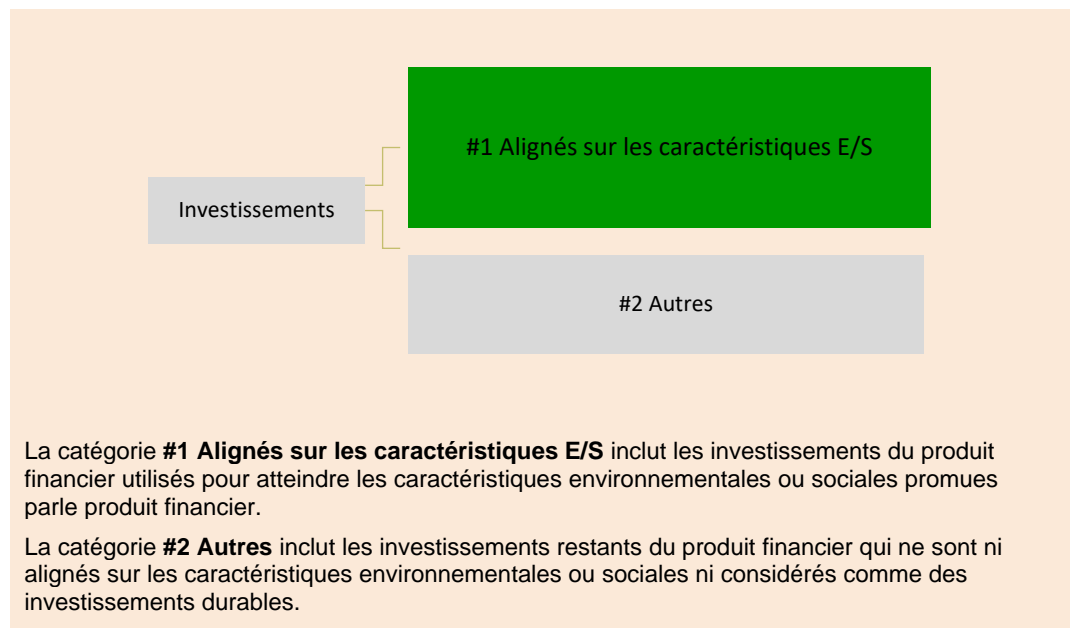
Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



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

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

Au 31.12.2023, 86,89% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		32,06%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	32,06%
K - Activités financières et d'assurance		21,51%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	17,90%



	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	2,31%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,30%
C - Industrie chimique		15,97%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	3,08%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	1,97%
	20 - Fabrication de produits chimiques	1,67%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	1,54%
	29 - Véhicules automobiles, remorques et semi-remorques	1,29%
	11 - Fabrication de boissons	1,23%
J - Information et communication		6,20%
	58 - Édition	2,04%
	61 - Services de télécommunications	1,71%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,44%
L - Activités immobilières		2,97%
	68 - Services immobiliers	2,97%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		2,17%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,30%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		1,21%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,21%
H - Transports et entreposage		1,18%
U - Activités extra-territoriales		0,99%

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

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

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

F - Construction	0,70%
N - Activités de services administratifs et de soutien	0,67%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,39%
B - Industries extractives	0,35%
Q - Santé humaine et action sociale	0,25%
I - Hébergement et restauration	0,15%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,15%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,10%
S - Autres activités de services	0,03%
P - Services de l'enseignement	0,01%
Autres	12,95%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

#### **Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 7,14%**

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



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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,65% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>2</sup>?**

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

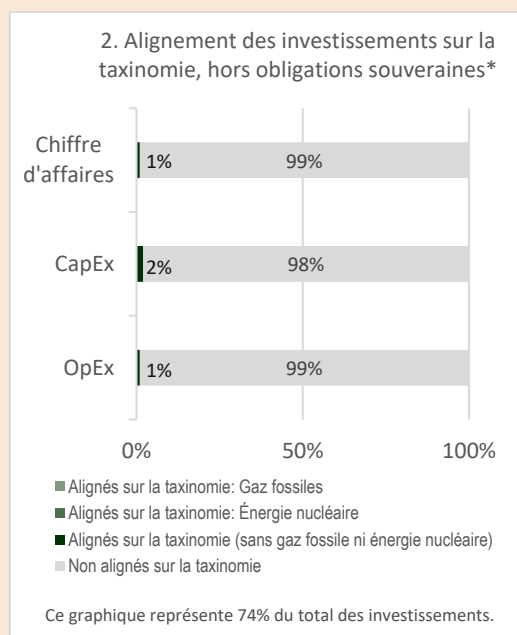
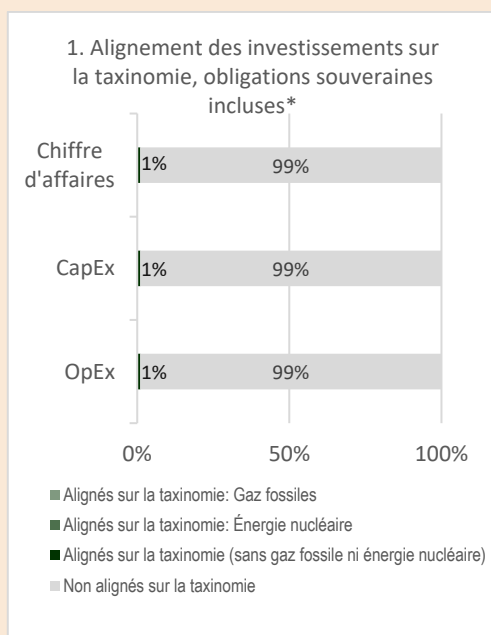
Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,01% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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



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

<sup>2</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,02% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,40% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



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



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

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



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

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



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

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 13,11% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;

- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

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

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



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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

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

#### **2. Exclusions**

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

#### **3. Engagement direct**

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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

#### **1. Best-in-Class**

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

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base

des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

#### **1. Best-in-Class**

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

#### **2. Exclusions**

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

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



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

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

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

s.o.

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

s.o.

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

s.o.

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

s.o.

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

## ANNEXE IV

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

Dénomination du produit:  
BFI Dynamic Allocation 0-40

Identifiant d'entité juridique:  
52990001FK0OXHSQR549

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

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

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

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

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

**Non**

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Les résultats de la stratégie d'investissement responsable mise en place au sein du Compartiment à partir du 21.11.2023 sont présentés dans le présent rapport périodique.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

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

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

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

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

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

##### États

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

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



## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

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

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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.



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES GERMANY GOVT BOND UCITS ETF	S.O.	7,42%	Allemagne
ISHARES WORLD EXEURO GOVERNMENT BOND INDEX FUND	S.O.	6,77%	Irlande
SPDR BLOOMBERG U.S. AGGREGATE BOND UCITS ETF	S.O.	6,61%	Royaume-Uni
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	S.O.	5,15%	France
LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	S.O.	5,09%	Luxembourg
LIQUID EURO	S.O.	5,03%	Luxembourg
ISHARES US AGGREGATE BOND UCITS ETF	S.O.	4,73%	Royaume-Uni
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM FRONTIER LC BOND SUB-FUND	S.O.	3,49%	Irlande
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	S.O.	3,43%	Royaume-Uni
TWELVE CAT BOND FUND	S.O.	2,41%	Irlande
XTRACKERS FTSE DEVELOPED EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	S.O.	1,96%	Allemagne
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	S.O.	1,77%	Royaume-Uni
TWELVE CAT BOND FUND	S.O.	1,62%	Irlande
ASML HOLDING NV	Semi-conducteurs	0,71%	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Habillement	0,62%	France

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

Une stratégie IR a été mise en place et appliquée au Compartiment à partir du 21.11.2023.

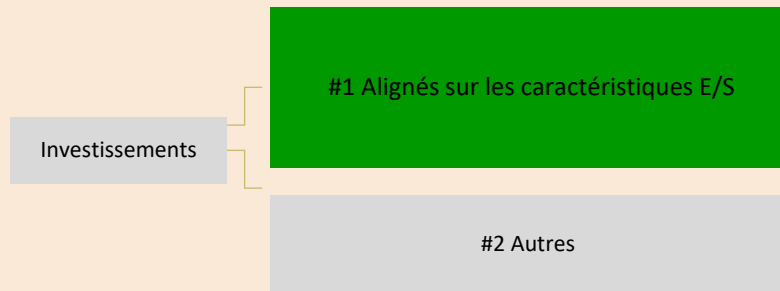


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Au 31.12.2023, 85,25% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

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



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

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		34,39%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	34,39%
K - Activités financières et d'assurance		17,36%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	14,90%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	1,41%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,06%
C - Industrie chimique		10,17%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,21%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	1,17%
	20 - Fabrication de produits chimiques	1,09%

	<i>21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique</i>	1,07%
J - Information et communication		4,35%
	<i>58 - Édition</i>	1,56%
	<i>62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques</i>	1,02%
L - Activités immobilières		2,15%
	<i>68 - Services immobiliers</i>	2,15%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		1,64%
	<i>47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles</i>	1,21%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		1,19%
	<i>35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné</i>	1,19%
U - Activités extra-territoriales		0,83%
H - Transports et entreposage		0,80%
N - Activités de services administratifs et de soutien		0,46%
B - Industries extractives		0,34%
F - Construction		0,28%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,17%
I - Hébergement et restauration		0,17%
Q - Santé humaine et action sociale		0,13%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,10%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,09%
S - Autres activités de services		0,02%
Autres		25,37%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

**Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles:  
8,12%**

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



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

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

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

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,91% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

### ● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>3</sup>?

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

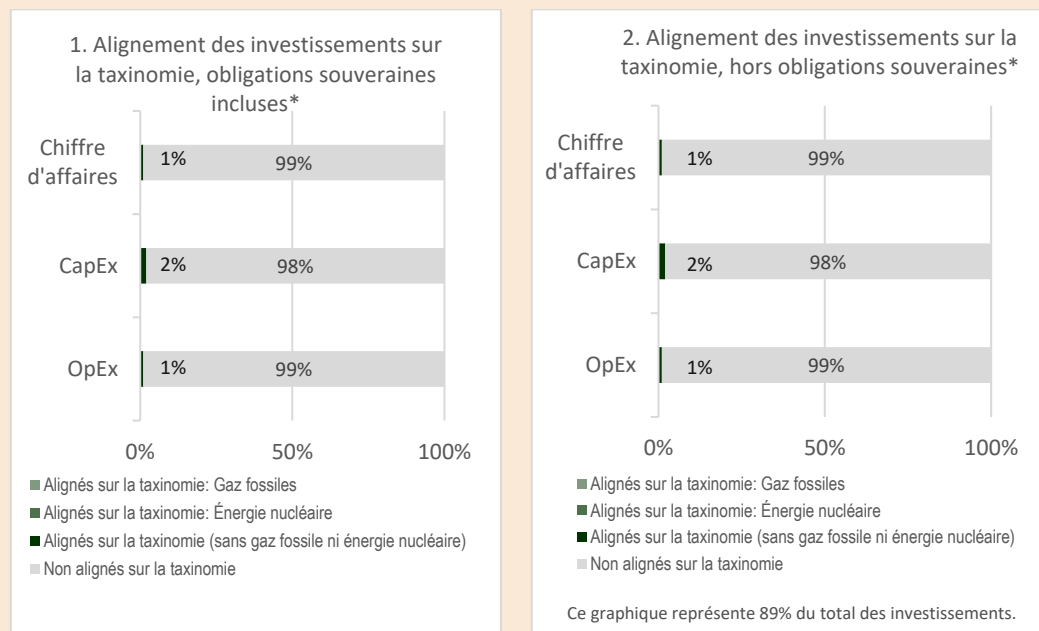
Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,05% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

<sup>3</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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



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

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

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

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,41% dans les activités habitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



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



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

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



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

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



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

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 14,75% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

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

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

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



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

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



## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

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

### **3. Engagement direct**

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

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

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

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

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes

nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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



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

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

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

## ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit:  
BFI Dynamic (CHF)

Identifiant d'entité juridique:  
529900S9NE5OEJY4FJ65

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

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

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

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

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

**Non**

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Les résultats de la stratégie d'investissement responsable mise en place au sein du Compartiment à partir du 21.11.2023 sont présentés dans le présent rapport périodique.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

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

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

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

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

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

##### États

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

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

## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

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

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

**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.



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA	Alimentation	6,13%	Suisse
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	Services financiers divers	5,58%	Suisse
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF	S.O.	4,11%	Suisse
NOVARTIS AG	Industrie pharmaceutique	3,99%	Suisse
ROCHE HOLDING AG	Industrie pharmaceutique	3,97%	Suisse
BANK JULIUS BAER & CO LTD/GUERNSEY 0.00%	Banques	3,90%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESPONSIBLE EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES	S.O.	3,04%	Luxembourg
NESTLE SA	Alimentation	1,97%	Suisse
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Commerce de détail	1,52%	Suisse
UBS ETC ON UBS BLOOMBERG CMCI COMPOSITE TR INDEX USD B	S.O.	1,39%	Suisse
NOVARTIS AG	Industrie pharmaceutique	1,35%	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assurance	1,32%	Suisse
UBS GROUP AG	Banques	1,31%	Suisse
ROCHE HOLDING AG	Industrie pharmaceutique	1,25%	Suisse
ABB LTD	Électronique	1,12%	Suisse

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

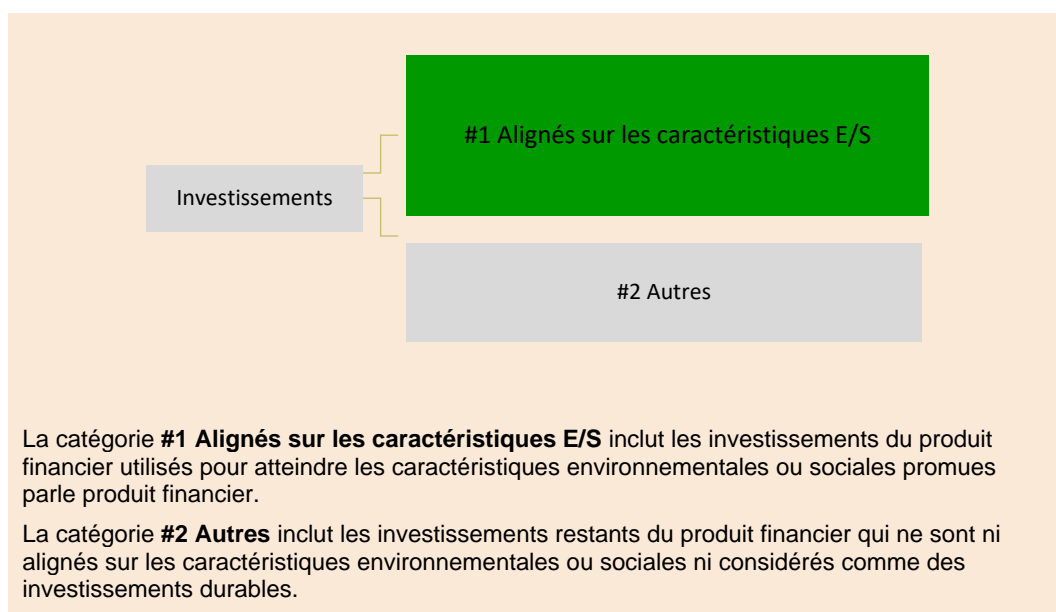


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Au 31.12.2023, 83,25% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

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



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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		46,05%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	12,79%
	11 - Fabrication de boissons	7,95%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	6,82%
	20 - Fabrication de produits chimiques	3,60%
	32 - Autres industries manufacturières	2,61%



	28 - Machines et équipements n.c.a.	2,55%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	2,31%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	1,51%
	23 - Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,24%
K - Activités financières et d'assurance		15,95%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	6,84%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	4,64%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	4,46%
J - Information et communication		6,06%
	58 - Édition	2,07%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,35%
	61 - Services de télécommunications	1,24%
	63 - Services d'information	1,21%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		3,72%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	3,72%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		2,64%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,01%
H - Transports et entreposage		1,51%
L - Activités immobilières		1,12%
	68 - Services immobiliers	1,12%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		1,00%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,00%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,86%

B - Industries extractives	0,73%
F - Construction	0,67%
N - Activités de services administratifs et de soutien	0,55%
Q - Santé humaine et action sociale	0,29%
I - Hébergement et restauration	0,27%
U - Activités extra-territoriales	0,15%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,11%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,10%
S - Autres activités de services	0,04%
Autres	18,18%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

#### **Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 4,54%**

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



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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,33% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

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

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

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

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>4</sup>?**

- Oui:
  - Gaz fossile
  - Énergie nucléaire
- Non

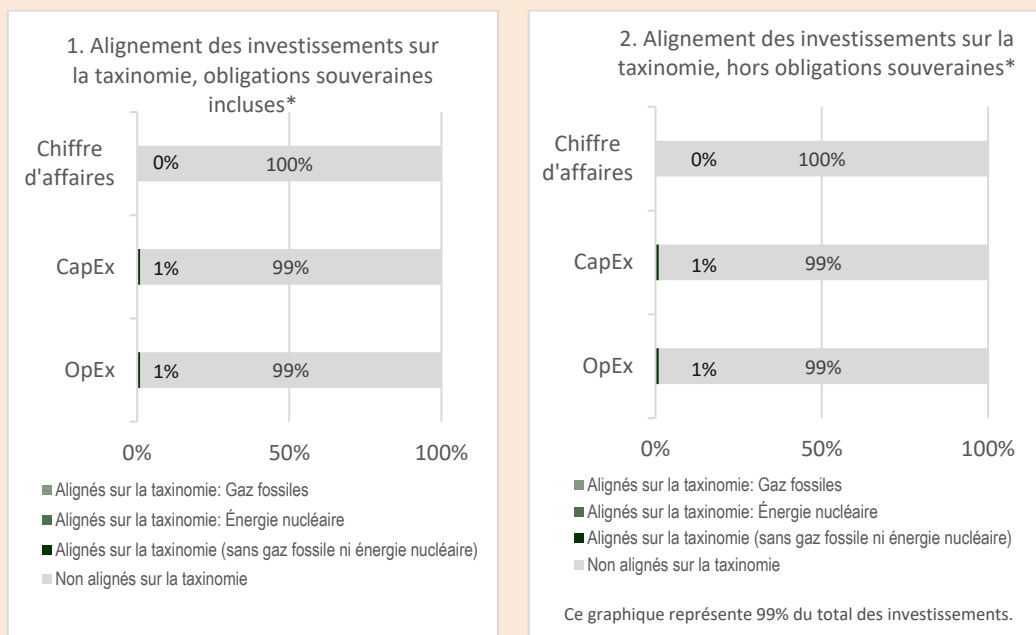
Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,01% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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



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

<sup>4</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,19% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



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



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

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



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

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



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

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 16,75% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;

- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

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

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



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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

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

#### **2. Exclusions**

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

#### **3. Engagement direct**

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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

#### **1. Best-in-Class**

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

## 2. Exclusions

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

### **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

#### 1. Best-in-Class

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

#### 2. Exclusions

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

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



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

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

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

## ANNEXE IV

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

Dénomination du produit:  
BFI Dynamic (EUR)

Identifiant d'entité juridique:  
529900LGYSJ8LKIBK947

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

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

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

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

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

**Non**

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

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

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

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

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

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

##### États

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

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



## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

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

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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.



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF	S.O.	5,10%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESPONSIBLE EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES	S.O.	2,47%	Luxembourg
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND IE	S.O.	2,33%	Irlande
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	S.O.	1,98%	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV	Semi-conducteurs	1,91%	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Habillement	1,68%	France
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM FRONTIER LC BOND SUB-FUND	S.O.	1,67%	Irlande
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	Services financiers divers	1,47%	Suisse
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FUND	S.O.	1,24%	Luxembourg
TOTALENERGIES SE	Pétrole et gaz	1,12%	France
NESTLE SA	Alimentation	1,01%	Suisse
SAP SE	Logiciels	1,00%	Allemagne
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY	S.O.	0,97%	Luxembourg
SIEMENS AG	Producteurs divers	0,91%	Allemagne
UBS ETC ON UBS BLOOMBERG CMCI COMPOSITE TR INDEX USD B	S.O.	0,87%	Suisse

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

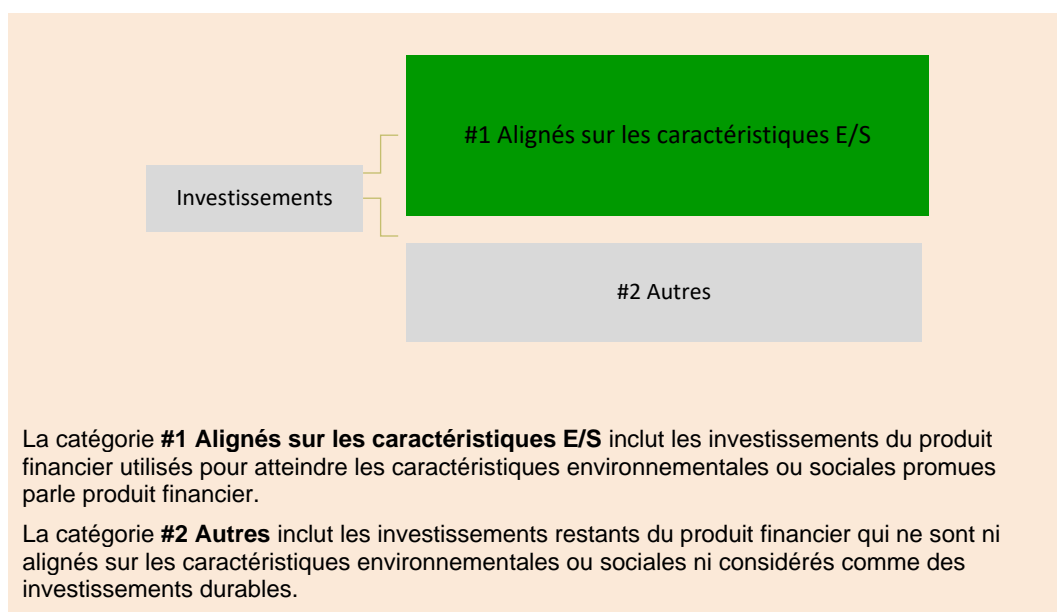


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Au 31.12.2023, 90,38% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

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



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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		38,30%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,67%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	5,26%
	20 - Fabrication de produits chimiques	4,09%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	3,76%
	11 - Fabrication de boissons	2,74%

	29 - Véhicules automobiles, remorques et semi-remorques	2,70%
	19 - Cokéfaction et raffinage	2,26%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,64%
	14 - Industrie de l'habillement	1,63%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	1,37%
	32 - Autres industries manufacturières	1,35%
K - Activités financières et d'assurance		15,44%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	9,03%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	3,30%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	3,11%
J - Information et communication		11,33%
	58 - Édition	3,58%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,14%
	61 - Services de télécommunications	2,06%
	63 - Services d'information	1,89%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		7,90%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	7,90%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		4,03%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,79%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,11%
L - Activités immobilières		3,05%
	68 - Services immobiliers	3,05%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		2,78%

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

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

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

	<i>35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné</i>	2,78%
H - Transports et entreposage		1,79%
F - Construction		1,48%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		1,01%
B - Industries extractives		0,91%
N - Activités de services administratifs et de soutien		0,63%
Q - Santé humaine et action sociale		0,52%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,36%
I - Hébergement et restauration		0,34%
U - Activités extra-territoriales		0,27%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,23%
S - Autres activités de services		0,05%
P - Services de l'enseignement		0,01%
Autres		9,56%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

#### **Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 9,19%**

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



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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 1,38% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>5</sup>?**

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

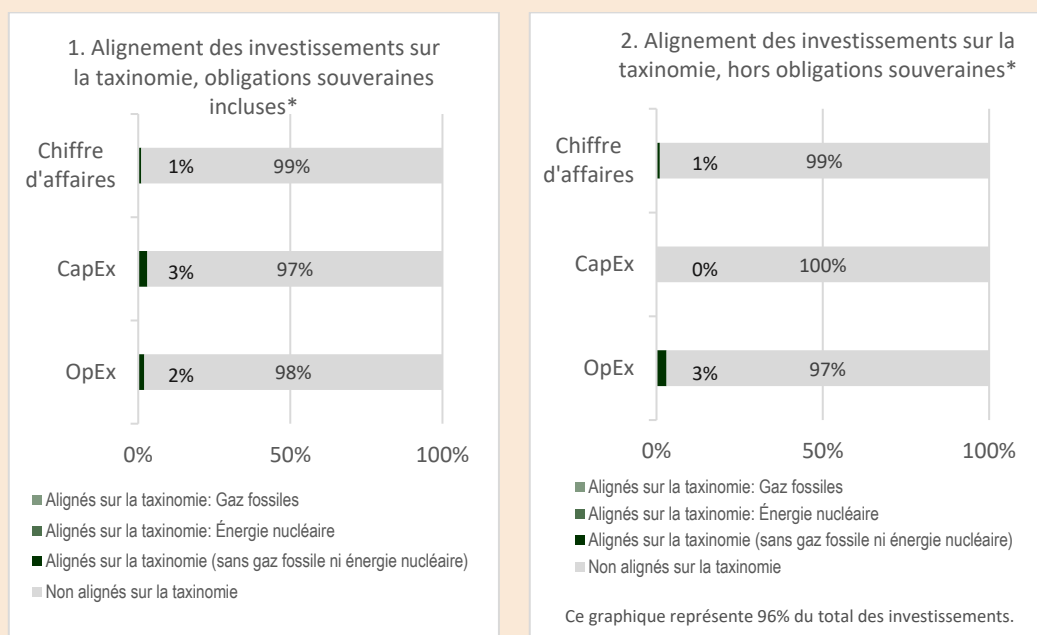
Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,03% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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



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

<sup>5</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,03% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,87% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



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



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

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



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

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



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

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 9,62% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;



- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

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

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



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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

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

#### **2. Exclusions**

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

#### **3. Engagement direct**

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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

#### **1. Best-in-Class**

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

## 2. Exclusions

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

### **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

#### 1. Best-in-Class

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

#### 2. Exclusions

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

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



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

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

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

## ANNEXE IV

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

Dénomination du produit:  
BFI Equity Fund (EUR)

Identifiant d'entité juridique:  
529900TDQFJG7WE7MK03

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

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

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

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

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

**Non**

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

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

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

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

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

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

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles**

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

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

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

Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

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

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

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

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.



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF	S.O.	4,43%	Suisse
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FUND	S.O.	1,08%	Luxembourg
NESTLE SA	Alimentation	0,65%	Suisse
FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE EMERGING MARKETS EQUITY FUND	S.O.	0,50%	Luxembourg
NOVARTIS AG	Industrie pharmaceutique	0,42%	Suisse
ROCHE HOLDING AG	Industrie pharmaceutique	0,42%	Suisse
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	Industrie pharmaceutique	0,36%	États-Unis
STEEL DYNAMICS INC	Fer/acier	0,35%	États-Unis
PULTEGROUP INC	Construction de logements	0,35%	États-Unis
BROADCOM INC	Semi-conducteurs	0,35%	États-Unis
DR HORTON INC	Construction de logements	0,34%	États-Unis
ADOBE INC	Logiciels	0,34%	États-Unis
NUCOR CORP	Fer/acier	0,34%	États-Unis
LENNAR CORP	Construction de logements	0,34%	États-Unis
OWENS CORNING	Matériaux de construction	0,33%	États-Unis

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



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

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

Au 31.12.2023, 95,20% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

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



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

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		48,38%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	13,59%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	6,30%
	20 - Fabrication de produits chimiques	4,83%
	28 - Fabrication de machines et équipements	3,82%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	3,05%
	19 - Cokéfaction et raffinage	2,98%
	32 - Autres industries manufacturières	2,05%
	29 - Véhicules automobiles, remorques et semi-remorques	1,95%
	24 - Métallurgie	1,93%
	11 - Fabrication de boissons	1,63%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,57%



	23 - Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,36%
	17 - Industrie du papier et du carton	1,34%
K - Activités financières et d'assurance		13,14%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	7,15%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	4,90%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,09%
J - Information et communication		13,04%
	58 - Édition	4,19%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,44%
	61 - Services de télécommunications	2,52%
	63 - Services d'information	1,92%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		3,95%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,16%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,51%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		3,14%
	72 - Recherche et développement scientifique	1,26%
F - Construction		3,06%
	41 - Construction de bâtiments	2,36%
H - Transports et entreposage		3,04%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	1,14%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		2,09%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,09%
Q - Santé humaine et action sociale		1,94%
	86 - Activités pour la santé humaine	1,94%

L - Activités immobilières	1,92%
	68 - Services immobiliers 1,92%
B - Industries extractives	1,71%
	7 - Extraction de minerais métalliques 1,44%
N - Activités de services administratifs et de soutien	1,67%
R - Arts, spectacles et activités créatives	0,33%
I - Hébergement et restauration	0,22%
P - Services de l'enseignement	0,02%
Autres	2,34%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

### Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 9,14%

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



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

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

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,70% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

### ● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>6</sup>?

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

<sup>6</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

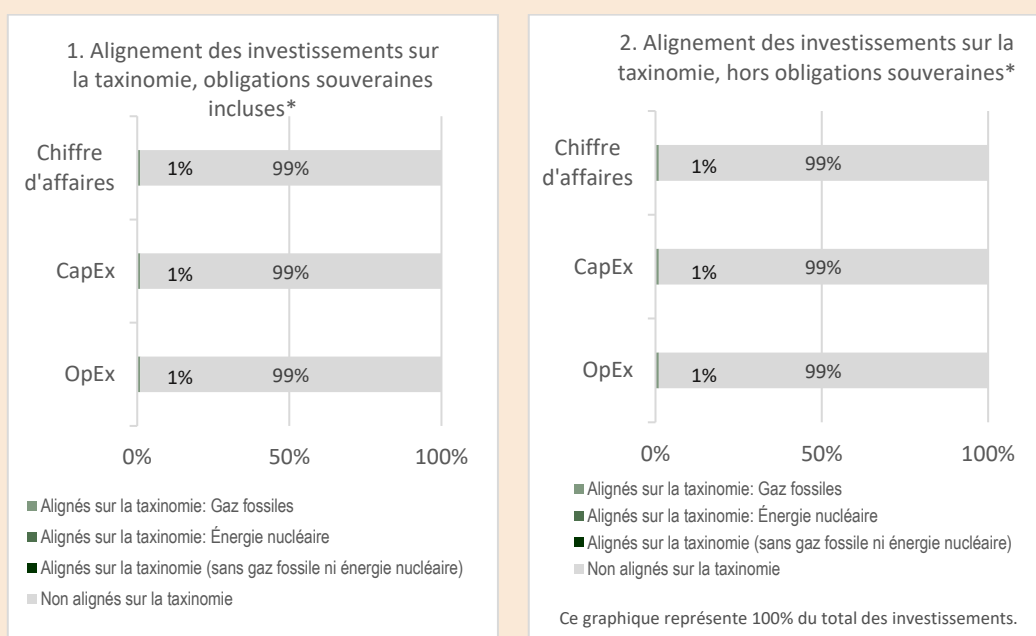
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,01% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

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



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

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

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

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,10% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,28% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxonomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



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



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

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



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

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



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

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 4,80% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

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

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

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



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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

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

#### **2. Exclusions**

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

#### **3. Engagement direct**

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

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

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles***

#### **1. Best-in-Class**

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

#### **2. Exclusions**

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

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



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

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

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

S.O.

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

## ANNEXE IV

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

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

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

**Dénomination du produit:**  
BFI Global Bonds EUR Optimized

**Identifiant d'entité juridique:**  
529900YPRG7NS4FOD760

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

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

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

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

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

**Non**

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

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

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

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

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

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

##### États

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

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



## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

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

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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.



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,75% 15.03.2025	Obligations d'État	2,64%	États-Unis
DENMARK GOVERNMENT BOND 1,75% 15.11.2025	Obligations d'État	2,47%	Danemark
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0,25% 21.11.2024	Obligations d'État	2,39%	Australie
SWEDEN GOVERNMENT BOND 2,50% 12.05.2025	Obligations d'État	2,26%	Suède
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2,25% 31.03.2024	Obligations d'État	2,15%	États-Unis
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1,75% 15.08.2041	Obligations d'État	1,94%	États-Unis
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0,00% 20.04.2025	Obligations d'État	1,78%	Autriche
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,45% 22.06.2037	Obligations d'État	1,75%	Belgique
DENMARK GOVERNMENT BOND 0,50% 15.11.2029	Obligations d'État	1,68%	Danemark
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,80% 15.06.2029	Obligations d'État	1,56%	Italie
BLACKROCK INC 2,40% 30.04.2030	Services financiers divers	1,52%	États-Unis
HOME DEPOT INC/THE 3,25% 15.04.2032	Commerce de détail	1,47%	États-Unis
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1,95% 15.05.2030	Informatique	1,46%	États-Unis
PFIZER INC 3,45% 15.03.2029	Industrie pharmaceutique	1,43%	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1,50% 18.03.2030	Assurance	1,43%	États-Unis

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

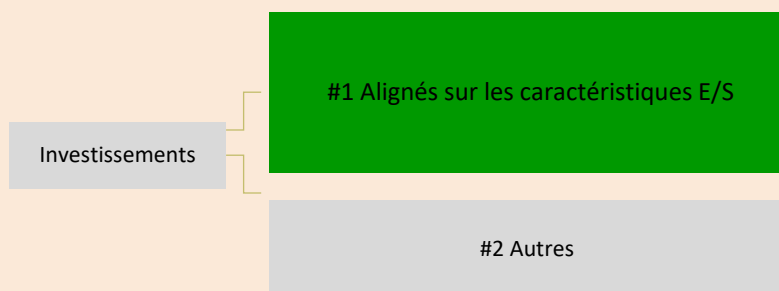


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Au 31.12.2023, 93,15% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

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



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

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

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

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		64,47%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	64,47%
K - Activités financières et d'assurance		13,75%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	11,31%

	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	1,42%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,02%
C - Industrie chimique		5,43%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,43%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	1,32%
J - Information et communication		3,65%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,36%
	58 - Édition	1,27%
	61 - Services de télécommunications	1,02%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		3,38%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	3,38%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		0,97%
H - Transports et entreposage		0,97%
L - Activités immobilières		0,93%
Autres		6,45%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

**Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 7,61%**

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



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

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

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

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

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

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,10% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

### ● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>7</sup>?

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

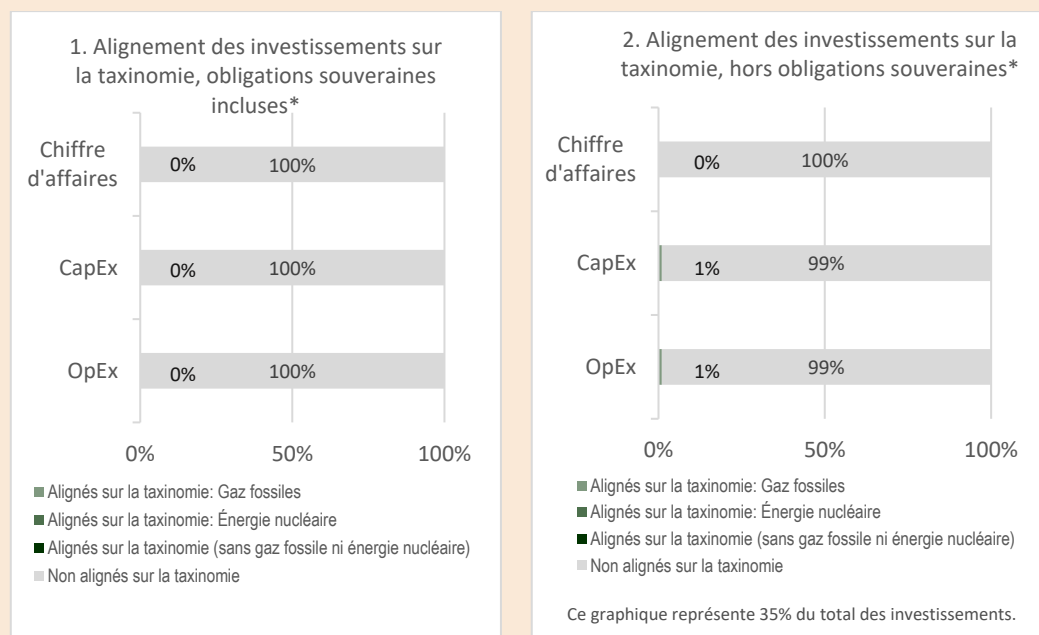
Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,00% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

<sup>7</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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



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

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

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

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,00% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

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

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



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



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

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



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

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



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

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 6,85% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

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

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

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



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

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



## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

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

### **3. Engagement direct**

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

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

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

### **1. Best-in-Class**

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

### **2. Exclusions**

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles***

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes

nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dénomination du produit:**  
BFI Global Equity Select

**Identifiant d'entité juridique:**  
529900JH5DNIOKMNPJ42

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?**

**Oui**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

- Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles**

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR adoptée prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY FUND	S.O.	9,65%	Luxembourg
DODGE & COX WORLDWIDE FUNDS PLC - U.S. STOCK FUND	S.O.	8,66%	Irlande
GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME	S.O.	8,60%	Luxembourg
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	S.O.	7,11%	Luxembourg
JPMORGAN FUNDS - PACIFIC EQUITY FUND	S.O.	6,78%	Luxembourg
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - NINETY ONE AMERICAN FRANCHISE FUND	S.O.	6,46%	Luxembourg
FTGF CLEARBRIDGE US EQUITY SUSTAINABILITY LEADERS FUND	S.O.	6,15%	Irlande
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD TECHNOLOGY FUND	S.O.	4,89%	Luxembourg
CT LUX GLOBAL FOCUS	S.O.	4,78%	Luxembourg
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY	S.O.	4,72%	Luxembourg
M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND	S.O.	4,21%	Luxembourg
SCHRODER ISF GLOBAL SUSTAINABLE GROWTH	S.O.	4,05%	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE	S.O.	3,81%	Belgique
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE FUND LUX	S.O.	3,80%	Luxembourg
MIROVA FUNDS - MIROVA EUROPE ENVIRONMENTAL EQUITY FUND	S.O.	3,53%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

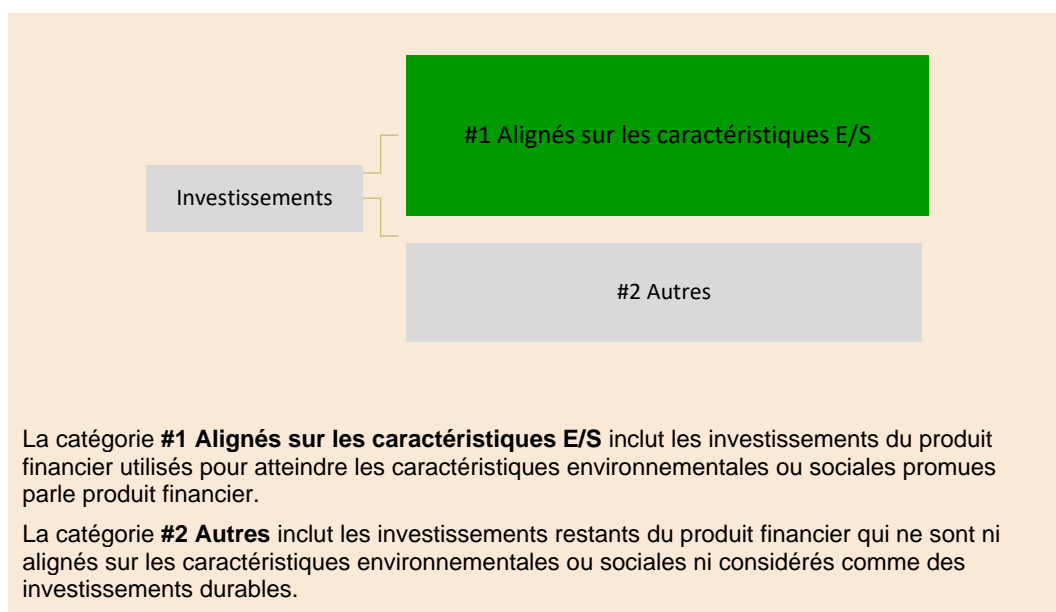


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 91,26% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		38,44%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	12,73%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	6,87%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	4,45%
	20 - Fabrication de produits chimiques	3,64%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	2,05%



	11 - Fabrication de boissons	1,63%
	32 - Autres industries manufacturières	1,44%
J - Information et communication		17,67%
	58 - Édition	7,66%
	63 - Services d'information	4,68%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	3,34%
	61 - Services de télécommunications	1,43%
K - Activités financières et d'assurance		15,40%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	8,02%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	3,96%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	3,42%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		6,48%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	5,37%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		2,48%
	72 - Recherche-développement scientifique	1,87%
N - Activités de services administratifs et de soutien		1,44%
H - Transports et entreposage		1,28%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		1,18%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,18%
B - Industries extractives		1,16%
I - Hébergement et restauration		1,08%
L - Activités immobilières		0,88%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,76%
F - Construction		0,75%
Q - Santé humaine et action sociale		0,59%

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,16%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire	0,12%
S - Autres activités de services	0,01%
Autres	10,12%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

**Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 3,76%**

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,98% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>8</sup>?**

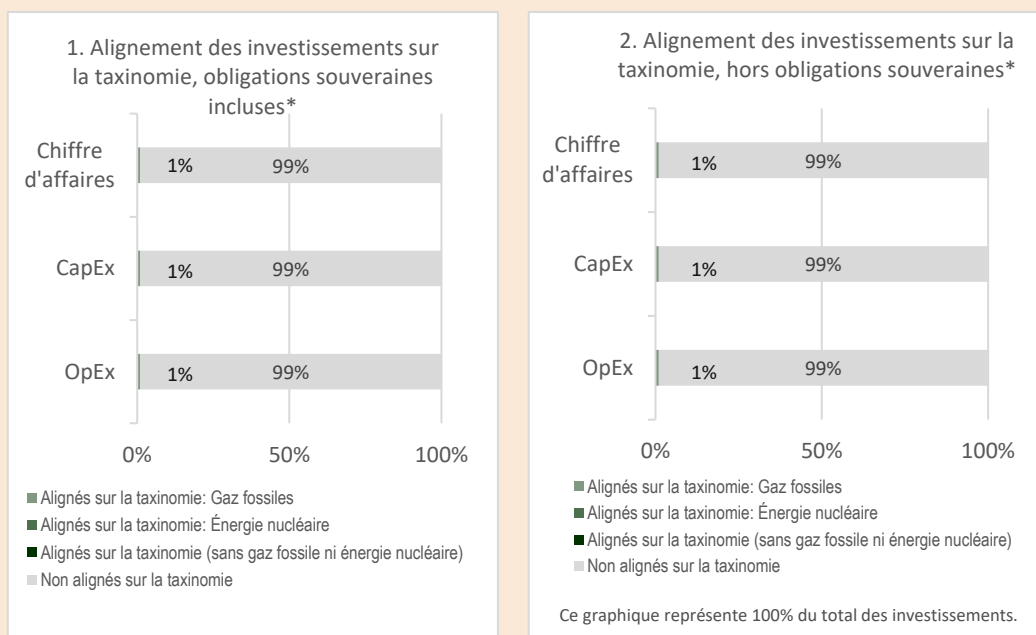
- Oui:
  - Gaz fossile
  - Énergie nucléaire
- Non

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

<sup>8</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,00% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,04% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,63% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxonomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 8,74% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



## **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

#### **3. Engagement direct**

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:  
BFI Global Short Duration High Yield Bonds

Identifiant d'entité juridique:  
529900ISJOR0JU87BC95

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les résultats de la stratégie d'investissement responsable mise en place au sein du Compartiment à partir du 21.11.2023 sont présentés dans le présent rapport périodique.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?*

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

- Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

##### États

- Pourcentage d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ● ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

### ● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

### ● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR adoptée prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEWELL BRANDS INC 5,20% 01.04.2026	Articles ménagers	1,78%	États-Unis
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3,50% 15.06.2026	Divertissement	1,75%	Royaume-Uni
SAMVARDHANA MOTHERSON AUTOMOTIVE SYSTEMS GROUP BV 1,80% 06.07.2024	Pièces et équipements automobiles	1,75%	Pays-Bas
CEMEX SAB DE CV 3,13% 19.03.2026	Matériaux de construction	1,75%	Mexique
ELIS SA 1,00% 03.04.2025	Services commerciaux	1,71%	France
FNAC DARTY SA 2,63% 30.05.2026	Commerce de détail	1,70%	France
DOMETIC GROUP AB 3,00% 08.05.2026	Loisirs	1,70%	Suède
RENAULT SA 2,00% 28.09.2026	Constructeur automobile	1,66%	France
BILFINGER SE 4,50% 14.06.2024	Construction et ingénierie	1,63%	Allemagne
WIENERBERGER AG 2,75% 04.06.2025	Matériaux de construction	1,58%	Autriche
ACCOR SA 3,00% 04.02.2026	Hébergement	1,56%	France
AVANTOR FUNDING INC 2,63% 01.11.2025	Activités pour la santé humaine: Équipements et services	1,55%	États-Unis
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 2,38% 16.11.2024	Matériaux de construction	1,47%	Royaume-Uni
SYNGENTA FINANCE NV 4,89% 24.04.2025	Produits chimiques	1,46%	Pays-Bas
CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4,75% 01.02.2026	Contenants et emballages	1,45%	États-Unis

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

Une stratégie IR a été mise en place et appliquée au Compartiment à partir du 21.11.2023.

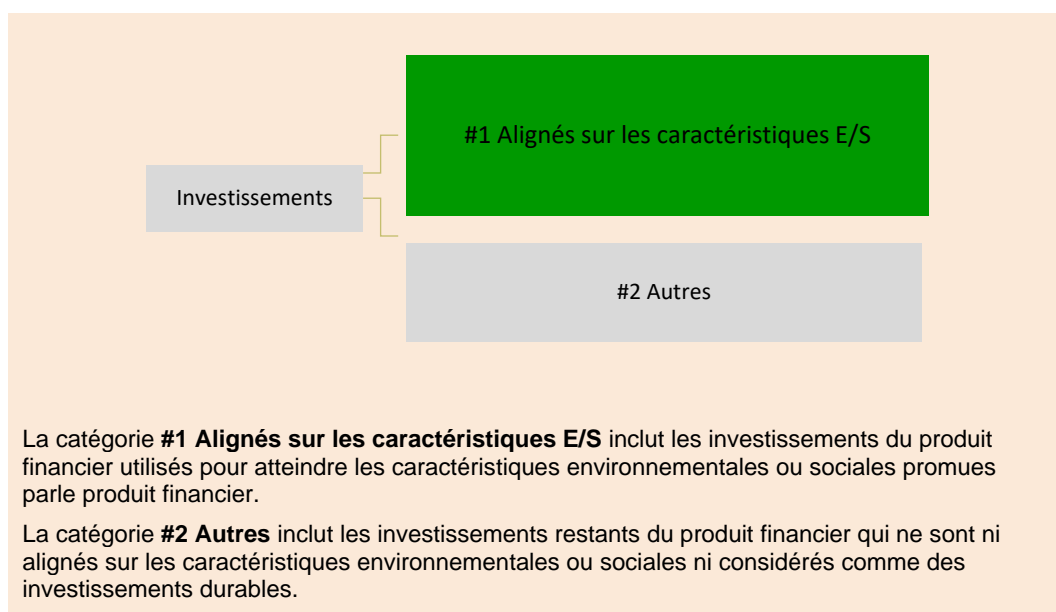


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 78,79% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		30,09%
	29 - Véhicules automobiles, remorques et semi-remorques	7,60%
	20 - Fabrication de produits chimiques	4,31%
	23 - Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,54%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,78%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	2,32%

	25 - Produits métalliques, à l'exclusion des machines et équipements	2,03%
	32 - Autres industries manufacturières	1,68%
	14 - Industrie de l'habillement	1,61%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,18%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	1,04%
K - Activités financières et d'assurance		18,37%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	17,53%
J - Information et communication		8,50%
	61 - Services de télécommunications	6,35%
	63 - Services d'information	2,01%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		5,89%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	4,03%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,86%
F - Construction		3,51%
	42 - Machines et équipements n.c.a.	3,00%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		2,77%
	92 - Jeux de hasard et d'argent	2,77%
B - Industries extractives		2,38%
	7 - Extraction de minerais métalliques	1,34%
	9 - Services de soutien aux industries extractives	1,04%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		2,15%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	1,29%
H - Transports et entreposage		2,04%
	52 - Entreposage et services auxiliaires des transports	1,28%
	auxiliaires des transports	
I - Hébergement et restauration		1,85%
	55 - Services d'hébergement	1,47%

S - Autres activités de services	1,63%
96 - Autres services personnels	1,63%
Q - Santé humaine et action sociale	1,22%
86 - Activités pour la santé humaine	1,22%
N - Activités de services administratifs et de soutien	1,16%
77 - Location et location-bail	1,16%
L - Activités immobilières	0,50%
Autres	17,95%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

**Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 4,63%**

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 1,45% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'Etat). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>9</sup>?**

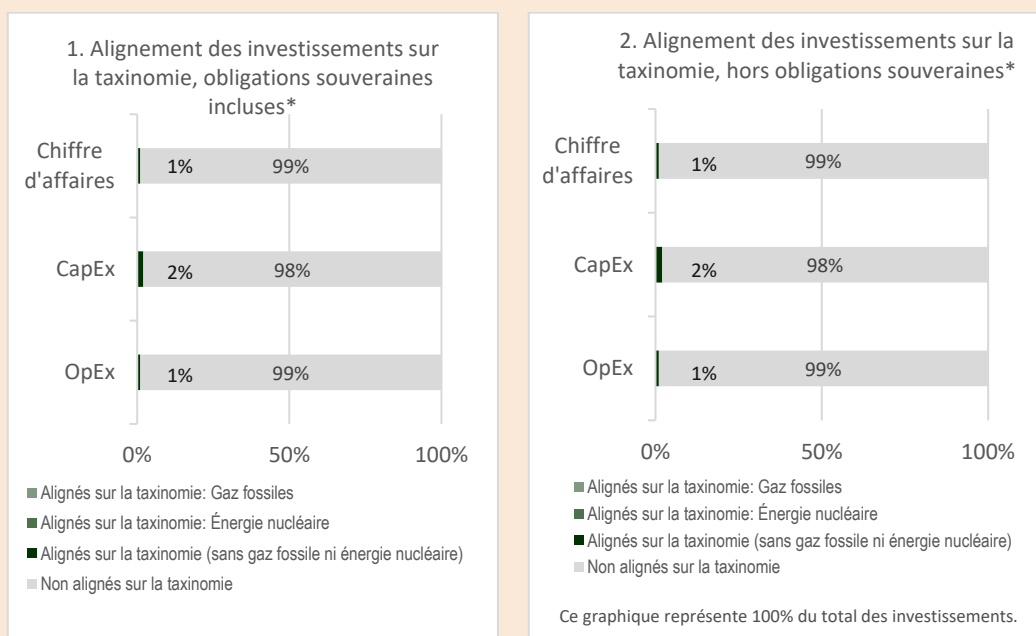
- Oui:
  - Gaz fossile
  - Énergie nucléaire
- Non

<sup>9</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,00% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,43% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le

de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● ***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?***

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 21,21% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).





## **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

#### **3. Engagement direct**

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

## **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



## **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:  
BFI Global Subordinated Bonds

Identifiant d'entité juridique:  
529900274INQ1AQJ5223

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les résultats de la stratégie d'investissement responsable mise en place au sein du Compartiment à partir du 21.11.2023 sont présentés dans le présent rapport périodique.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?*

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

- Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

##### États

- Pourcentage d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ● ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

### ● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

### ● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR adoptée prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

**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.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OMV AG 6,25% PERP	Pétrole et gaz	0,89%	Autriche
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4,25% PERP	Pétrole et gaz	0,87%	Pays-Bas
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5,50% 27.10.2047	Assurance	0,87%	Italie
ORANGE SA 5,00% PERP	Télécommunications	0,87%	France
UNICREDIT SPA 4,88% 20.02.2029	Banques	0,86%	Italie
SES SA 5,63% PERP	Télécommunications	0,85%	Luxembourg
LA MONDIALE SAM 5,05% PERP	Assurance	0,85%	France
INTESA SANPAOLO SPA 3,93% 15.09.2026	Banques	0,84%	Italie
ACHMEA BV 4,25% PERP	Assurance	0,84%	Pays-Bas
BP CAPITAL MARKETS PLC 3,63% PERP	Pétrole et gaz	0,84%	Royaume-Uni
NN GROUP NV 4,63% 13.01.2048	Assurance	0,83%	Pays-Bas
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 4,75% 27.09.2048	Assurance	0,83%	France
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 3,25% PERP	Appareils électriques	0,83%	Pays-Bas
ENGIE SA 3,25% PERP	Appareils électriques	0,83%	France
BNP PARIBAS CARDIF SA 4,03% PERP	Assurance	0,83%	France

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

Une stratégie IR a été mise en place et appliquée au Compartiment à partir du 21.11.2023.

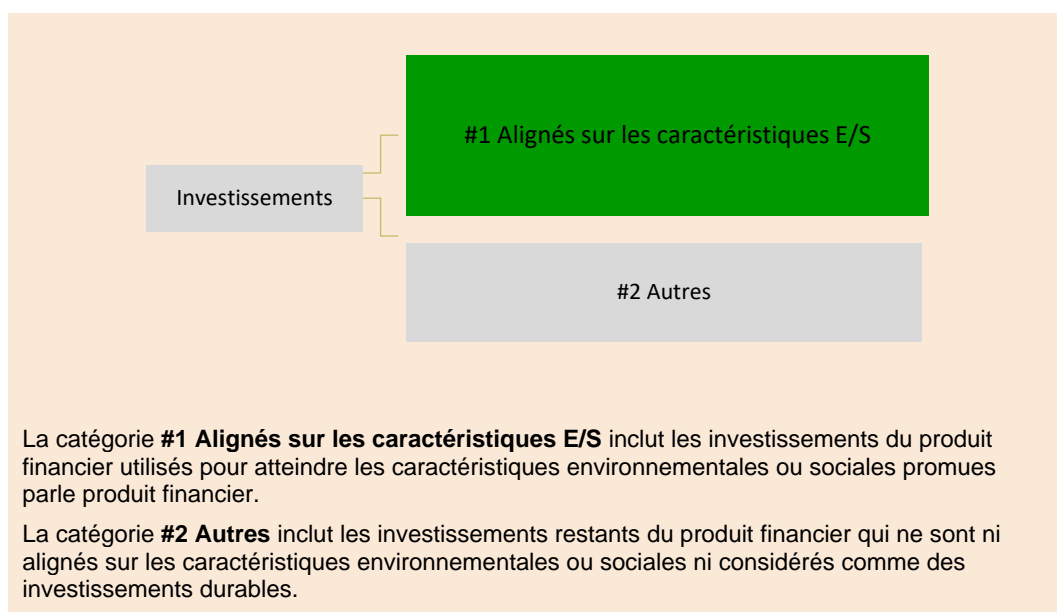


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 91,52% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		69,54%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	41,95%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	24,98%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	2,61%



D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	6,71%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné 6,71%
J - Information et communication	6,31%
	61 - Services de télécommunications 4,60%
	60 - Programmation et diffusion 1,71%
C - Industrie chimique	5,54%
	19 - Cokéfaction et raffinage 2,86%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique 2,68%
L - Activités immobilières	0,58%
I - Hébergement et restauration	0,52%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,33%
Autres	10,47%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

#### Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 14,28%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



#### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,64% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

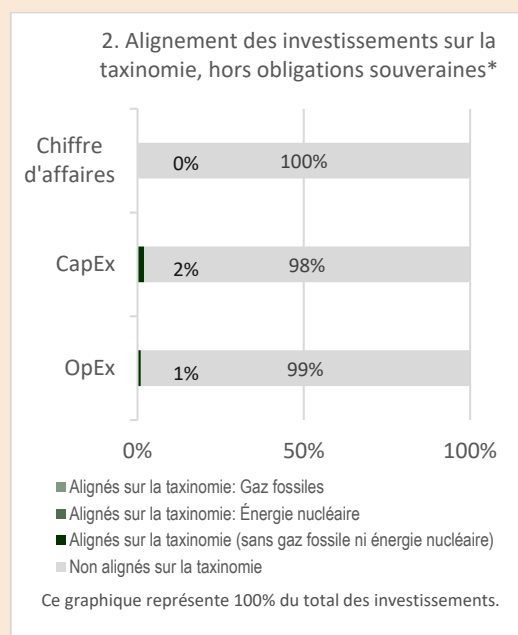
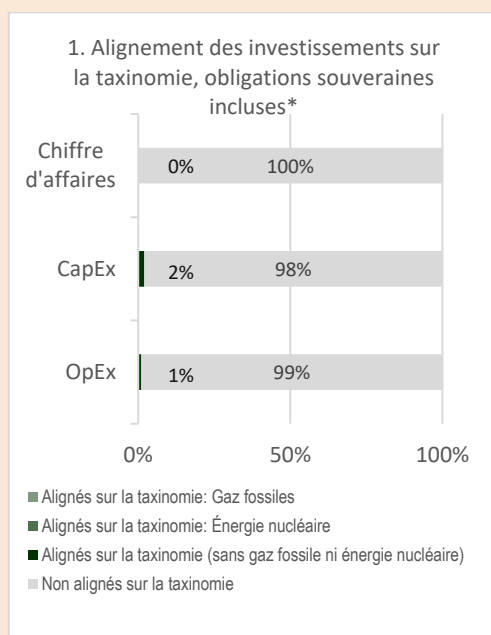
● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>10</sup>?**



Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,23% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>10</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,14% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 8,48% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;

- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



## **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

#### **3. Engagement direct**

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

## 2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

#### 1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

#### 2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

S.O.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:  
BFI Megatrends Select

Identifiant d'entité juridique:  
5299009DINYMJCEPN454

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles**

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour



les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	S.O.	8,61%	Luxembourg
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY	S.O.	7,13%	Luxembourg
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF	S.O.	6,87%	Allemagne
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT FUND	S.O.	6,27%	Luxembourg
FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE DEMOGRAPHICS FUND	S.O.	6,21%	Luxembourg
PICTET - NUTRITION	S.O.	6,15%	Luxembourg
ISHARES STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF DE	S.O.	6,14%	Allemagne
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	S.O.	5,71%	Luxembourg
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND	S.O.	5,67%	Luxembourg
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD TECHNOLOGY FUND	S.O.	5,56%	Luxembourg
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	S.O.	5,51%	Luxembourg
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE FUND LUX	S.O.	5,35%	Luxembourg
CPR INVEST - GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNITIES	S.O.	5,19%	Luxembourg
HSBC INKA - APO DIGITAL HEALTH AKTIEN FONDS	S.O.	5,12%	Allemagne
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF	S.O.	3,07%	Suisse

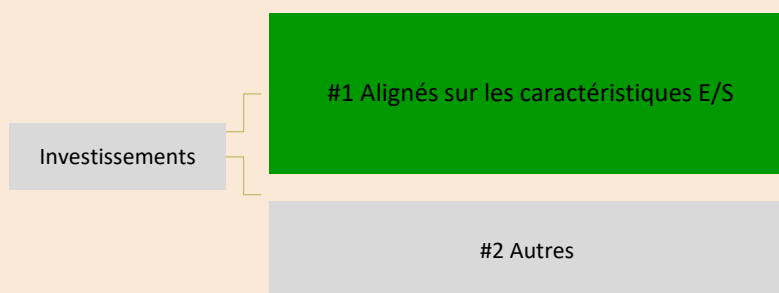
Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 94,36% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		44,31%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	17,15%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	8,87%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	4,99%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

	20 - Fabrication de produits chimiques	3,37%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	2,38%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	2,28%
J - Information et communication		18,15%
	58 - Édition	9,51%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	4,75%
	63 - Services d'information	3,81%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		6,04%
	72 - Recherche et développement scientifique	4,67%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		3,90%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	3,90%
K - Activités financières et d'assurance		3,66%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	1,70%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	1,02%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		3,65%
	36 - Captage, traitement et distribution d'eau	2,11%
	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération de matériaux	1,15%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		2,79%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,05%
F - Construction		1,42%
N - Activités de services administratifs et de soutien		0,73%
H - Transports et entreposage		0,65%
B - Industries extractives		0,39%
I - Hébergement et restauration		0,37%
L - Activités immobilières		0,31%
Q - Santé humaine et action sociale		0,31%

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

S - Autres activités de services	0,13%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,05%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire	0,04%
A - Agriculture, sylviculture et pêche	0,03%
Autres	13,08%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

#### Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: **4,47%**

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 2,07% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

#### ● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>11</sup>?

- Oui:
- Gaz fossile       Énergie nucléaire
- Non

<sup>11</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

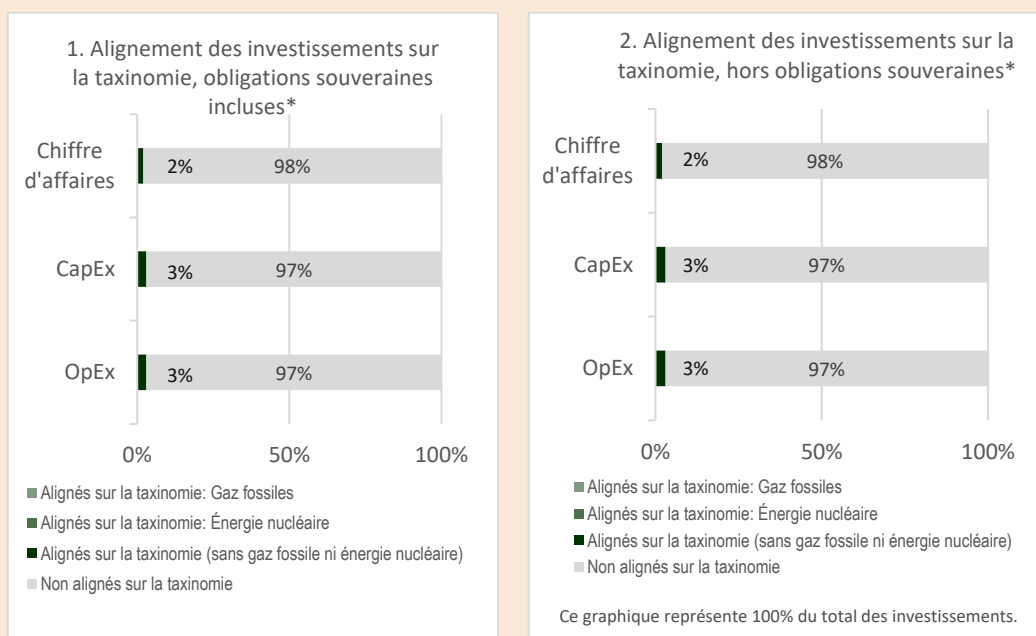
Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,00% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 1,56% dans les activités habitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxonomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 5,64% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



## Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

S.O.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:  
BFI Multi Asset Select

Identifiant d'entité juridique:  
5299004BCMRUI01E4E29

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.





## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles**

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées. L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research. Pour de plus amples

informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

### Investissements les plus importants

	Secteur	% d'actifs	Pays
LO FUNDS - ALL ROADS	S.O.	6,74%	Luxembourg
BL - GLOBAL 75	S.O.	6,71%	Luxembourg
ALLIANZ DYNAMIC MULTI ASSET STRATEGY SRI 75	S.O.	6,50%	Luxembourg
BL - GLOBAL FLEXIBLE EUR	S.O.	6,32%	Luxembourg
FU FONDS - MULTI ASSET FONDS	S.O.	6,20%	Luxembourg
SWISSCANTO LU PORTFOLIO FUND SUSTAINABLE BALANCED EUR	S.O.	6,05%	Luxembourg
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - GLOBAL ALLOCATION FUND	S.O.	6,01%	Luxembourg
RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEITSFONDS-MIX	S.O.	5,96%	Autriche
ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMOEGENSVERWALTUNG S FONDS NR.1	S.O.	5,86%	Luxembourg
ETHNA-DEFENSIV	S.O.	5,80%	Luxembourg
MERCK FINCK - STIFTUNGSFONDS UI	S.O.	5,79%	Allemagne
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - ESG MULTI-ASSET FUND	S.O.	5,61%	Luxembourg
RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEITSOLIDE	S.O.	5,57%	Autriche
DWS INVEST DYNAMIC OPPORTUNITIES	S.O.	5,52%	Luxembourg
ODDO BHF POLARIS MODERATE	S.O.	5,04%	Allemagne

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

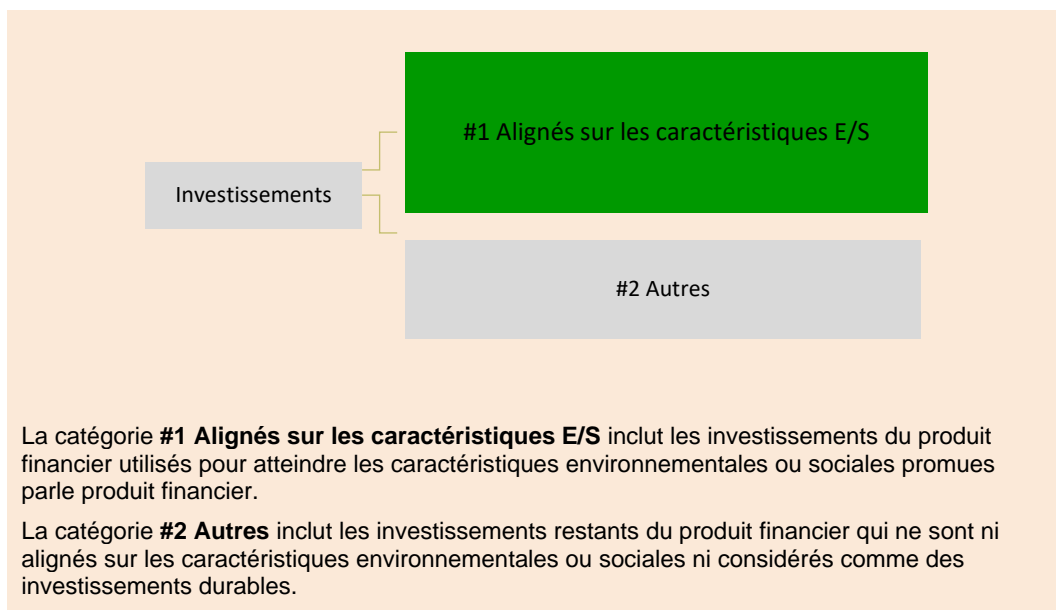


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 95,42% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		18,49%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,92%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	3,69%
	20 - Fabrication de produits chimiques	2,50%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	2,13%
	11 - Fabrication de boissons	1,10%
K - Activités financières et d'assurance		12,04%

	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	8,89%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	1,68%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	1,48%
J - Information et communication		5,81%
	58 - Édition	2,52%
	63 - Services d'information	1,29%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	1,19%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		4,75%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	4,75%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		1,96%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,57%
B - Industries extractives		1,40%
	7 - Extraction de minerais métalliques	1,23%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		1,08%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	1,08%
N - Activités de services administratifs et de soutien		1,06%
H - Transports et entreposage		0,98%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,76%
F - Construction		0,59%
U - Activités extra-territoriales		0,45%
L - Activités immobilières		0,39%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,37%
Q - Santé humaine et action sociale		0,32%
S - Autres activités de services		0,21%
I - Hébergement et restauration		0,15%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,01%
Autres		49,14%

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

**Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 5,35%**

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 1,91% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>12</sup>?**

- Oui:
  - Gaz fossile
  - Énergie nucléaire
- Non

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

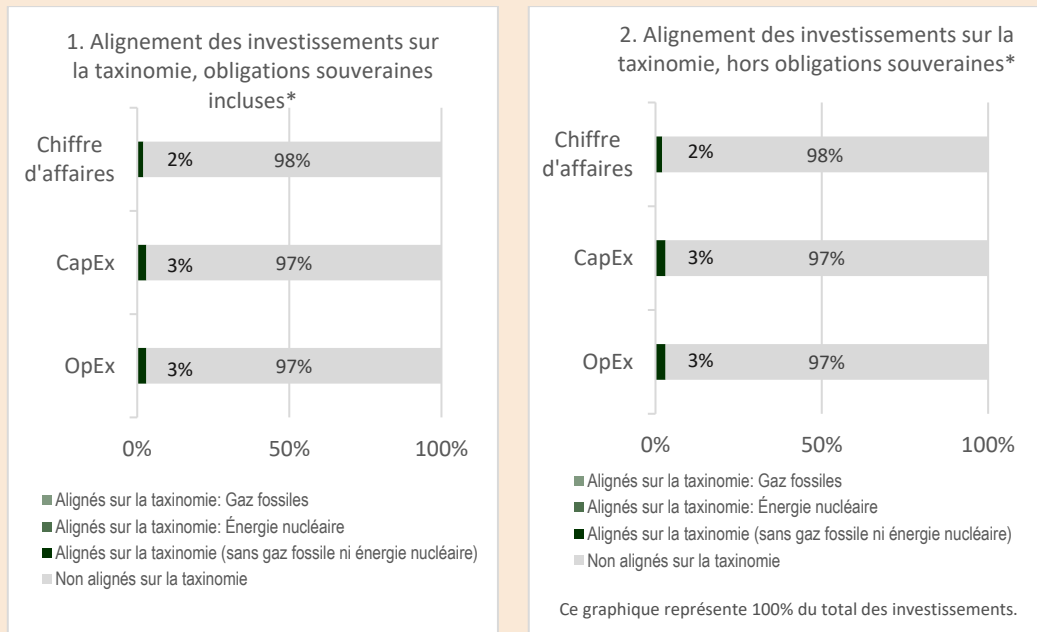
Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,05% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

<sup>12</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,03% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,88% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 4,58% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



### **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



## **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



## **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:  
BFI Progress (CHF)

Identifiant d'entité juridique:  
529900QMD1ULZI22M680

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?**

**Oui**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les résultats de la stratégie d'investissement responsable mise en place au sein du Compartiment à partir du 21.11.2023 sont présentés dans le présent rapport périodique.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?*

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

- Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

##### États

- Pourcentage d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ● ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

### ● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

### ● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR adoptée prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

**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.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2049	Services financiers divers	6,48%	Suisse
BANK JULIUS BAER & CO LTD/GUERNSEY 0.00%	Banques	5,23%	Suisse
NESTLE SA	Alimentation	4,42%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESPONSIBLE EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES	S.O.	3,69%	Luxembourg
NOVARTIS AG	Industrie pharmaceutique	2,87%	Suisse
ROCHE HOLDING AG	Industrie pharmaceutique	2,86%	Suisse
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF	S.O.	2,68%	Suisse
SWISSCANTO - LU MONEY MARKET FUND RESPONSIBLE CHF	S.O.	1,38%	Luxembourg
NESTLE SA	Alimentation	1,30%	Suisse
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	S.O.	1,21%	Royaume-Uni
UBS ETC ON UBS BLOOMBERG CMCI COMPOSITE TR INDEX USD B	S.O.	1,17%	Suisse
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Commerce de détail	1,10%	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assurance	0,95%	Suisse
UBS GROUP AG	Banques	0,94%	Suisse
NOVARTIS AG	Industrie pharmaceutique	0,89%	Suisse

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

Une stratégie IR a été mise en place et appliquée au Compartiment à partir du 21.11.2023.

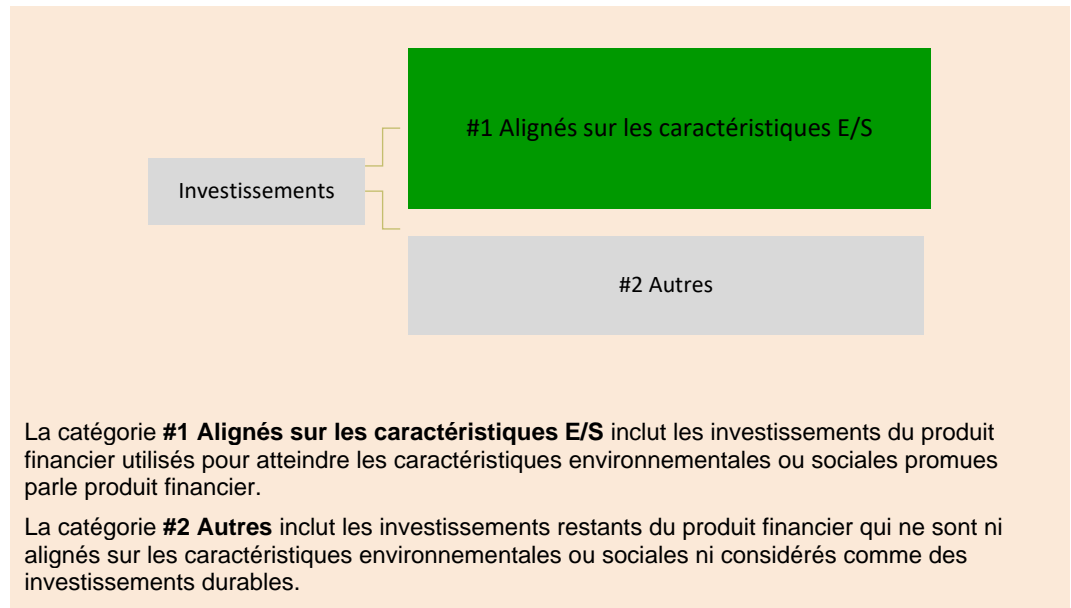


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 77,35% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		29,59%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	8,92%
	11 - Fabrication de boissons	5,66%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	4,12%
	20 - Fabrication de produits chimiques	2,18%
	32 - Autres industries manufacturières	1,78%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,49%

	28 - Machines et équipements n.c.a.	1,40%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	1,03%
K - Activités financières et d'assurance		29,23%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	22,53%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	3,79%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	2,90%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		6,01%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	6,01%
J - Information et communication		3,63%
	61 - Services de télécommunications	1,29%
H - Transports et entreposage		1,50%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		1,45%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,14%
L - Activités immobilières		1,02%
	68 - Services immobiliers	1,02%
B - Industries extractives		0,87%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		0,65%
F - Construction		0,63%
U - Activités extra-territoriales		0,63%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,47%
N - Activités de services administratifs et de soutien		0,31%
Q - Santé humaine et action sociale		0,20%
I - Hébergement et restauration		0,16%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,13%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,05%
S - Autres activités de services		0,03%
Autres		23,45%



Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

**Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles:  
3,40%**

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,32% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>13</sup>?**

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,01% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

<sup>13</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

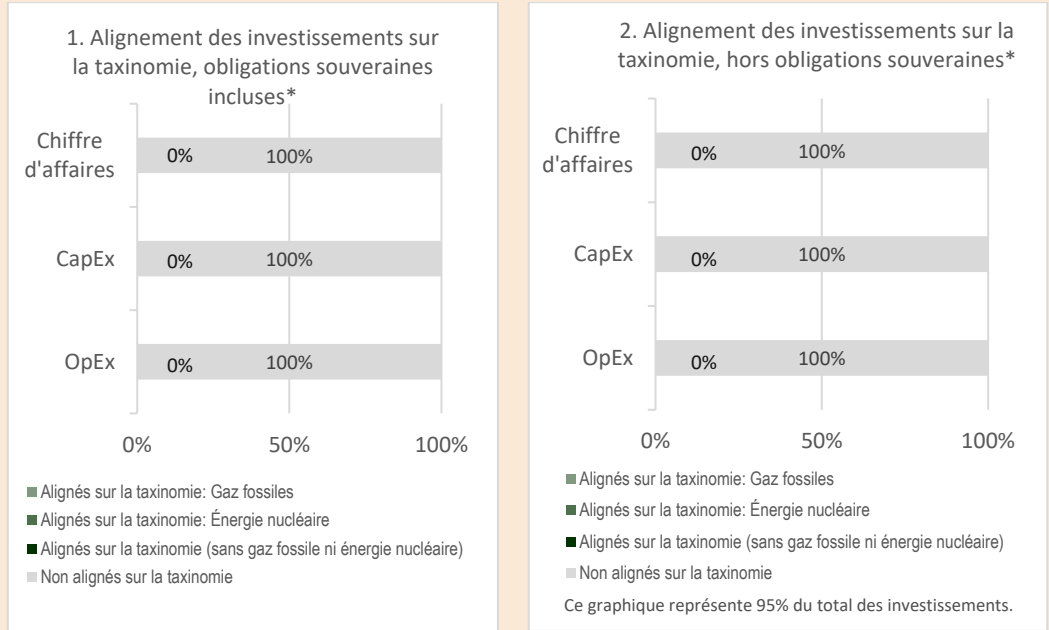
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,08% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 22,65% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



### **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### **3. Engagement direct**

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles***

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes

nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:  
BFI Progress (EUR)

Identifiant d'entité juridique:  
5299001CAWZYYVSH2L66

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

- Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

##### États

- Pourcentage d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

### ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.



*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR adoptée prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF	S.O.	3,13%	Suisse
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND IE	S.O.	2,80%	Irlande
ASML HOLDING NV	Semi-conducteurs	1,75%	Pays-Bas
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	S.O.	1,58%	Luxembourg
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Habillement	1,54%	France
GLOBAL EVOLUTION FUNDS - FRONTIER MARKETS	S.O.	1,19%	Luxembourg
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY	S.O.	1,16%	Luxembourg
NESTLE SA	Alimentation	1,08%	Suisse
M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G LUX EMERGING MARKETS BOND FUND	S.O.	1,05%	Luxembourg
UBS ETC ON UBS BLOOMBERG CMCI COMPOSITE TR INDEX USD B	S.O.	1,04%	Suisse
TOTALENERGIES SE	Pétrole et gaz	1,02%	France
SAP SE	Logiciels	0,92%	Allemagne
SIEMENS AG	Producteurs divers	0,83%	Allemagne
FISCH BOND EM CORPORATES OPPORTUNISTIC FUND	S.O.	0,79%	Luxembourg
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	S.O.	0,79%	Royaume-Uni

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

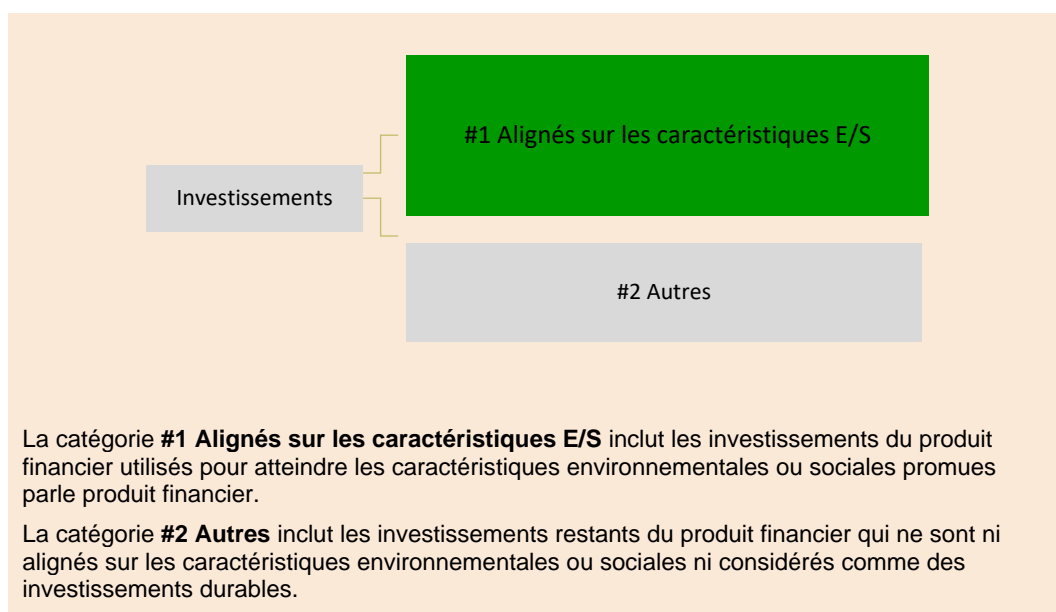


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 87,63% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		29,07%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,44%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	4,26%
	20 - Fabrication de produits chimiques	3,00%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	2,84%
	11 - Fabrication de boissons	2,37%

	29 - Véhicules automobiles, remorques et semi-remorques	2,06%
	19 - Cokéfaction et raffinage	1,61%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,27%
	14 - Industrie de l'habillement	1,24%
	32 - Autres industries manufacturières	1,06%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	1,01%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		17,92%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	17,92%
K - Activités financières et d'assurance		17,60%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	12,32%
	66 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	2,69%
	65 - Services d'assurance, de réassurance et de caisses de retraite, à l'exclusion de la sécurité sociale obligatoire	2,59%
J - Information et communication		8,95%
	58 - Édition	2,98%
	62 - Programmation, conseil et autres activités informatiques	2,34%
	61 - Services de télécommunications	1,90%
	63 - Services d'information	1,41%
L - Activités immobilières		3,20%
	68 - Services immobiliers	3,20%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		3,19%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,14%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		2,09%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	2,09%

H - Transports et entreposage	1,49%
F - Construction	1,10%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,70%
B - Industries extractives	0,62%
N - Activités de services administratifs et de soutien	0,61%
U - Activités extra-territoriales	0,57%
Q - Santé humaine et action sociale	0,34%
I - Hébergement et restauration	0,29%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,25%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,17%
S - Autres activités de services	0,05%
P - Services de l'enseignement	0,01%
Autres	11,78%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

#### **Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 8,30%**

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



### **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 1,24% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>14</sup>?**

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

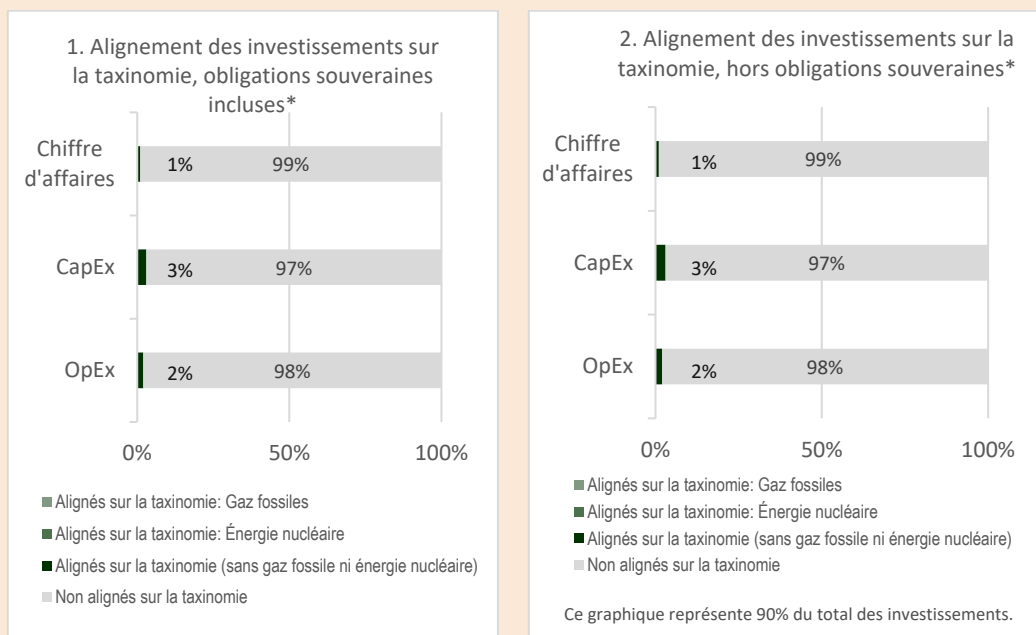
Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,03% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>14</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,02% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,79% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 12,37% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;

- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



## **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

#### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

#### **3. Engagement direct**

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

### ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des États***

#### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).



## 2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### **Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles**

#### 1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

#### 2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

S.O.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dénomination du produit:**  
BFI Real Estate and Infrastructure Select

**Identifiant d'entité juridique:**  
5299004JY8YB3SD54U61

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?**

**Oui**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO<sup>2</sup>), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements directs**

##### Entreprises

- Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

#### **Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles**

- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Compartiment au 31 décembre 2023. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance des indicateurs de durabilité du Compartiment avec les périodes précédentes figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR adoptée prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

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.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:  
**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - SUSTAINABLE PROPERTY EQUITIES	S.O.	12,08%	Luxembourg
JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND	S.O.	10,57%	Luxembourg
SCHRODER ISF GLOBAL CITIES	S.O.	9,36%	Luxembourg
COHEN & STEERS SICAV - EUROPEAN REAL ESTATE SECURITIES FUND	S.O.	8,66%	Luxembourg
AXA WORLD FUNDS - EUROPE REAL ESTATE	S.O.	8,50%	Luxembourg
NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE SECURITIES FUND	S.O.	8,48%	Irlande
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC-BNY MELLON US MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND	S.O.	7,57%	Irlande
M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M&G GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	S.O.	6,69%	Luxembourg
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	S.O.	6,47%	Luxembourg
FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VALUE FUND	S.O.	6,22%	Irlande
ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	S.O.	5,85%	Irlande
AXA WORLD FUNDS - SELECTIV' INFRASTRUCTURE	S.O.	1,89%	Luxembourg
SPDR MORNINGSTAR MULTIASSET GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	S.O.	1,78%	Royaume-Uni
LIQUID EURO	S.O.	0,63%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

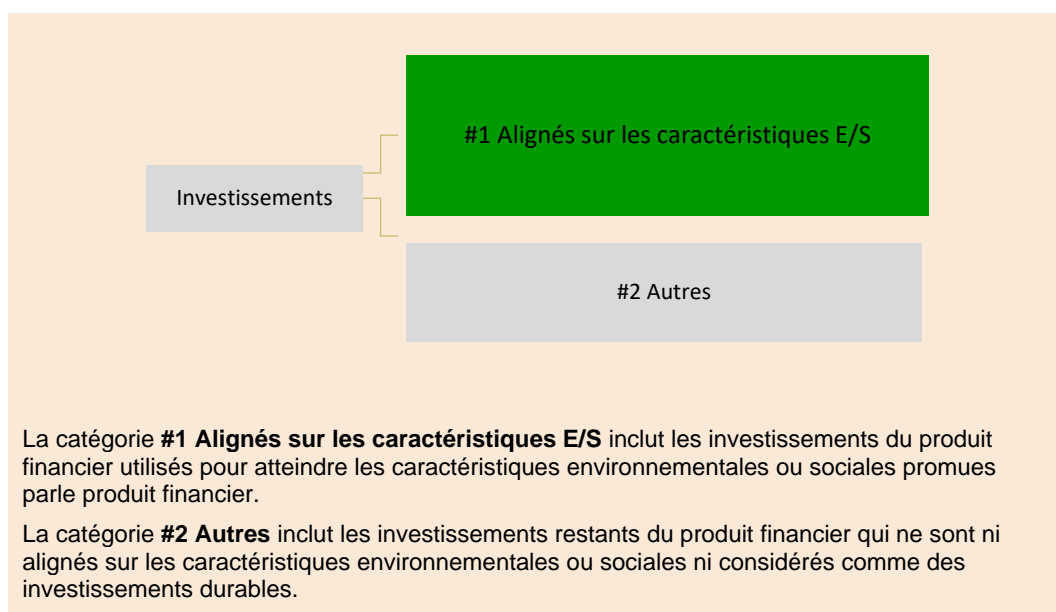


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 88,69% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2023, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
L - Activités immobilières		46,42%
	68 - Services immobiliers	46,42%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		7,26%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	7,26%
H - Transports et entreposage		5,62%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	3,39%

	<i>52 - Entreposage et services auxiliaires des transports</i>	2,00%
J - Information et communication		4,11%
	<i>63 - Services d'information</i>	3,30%
F - Construction		2,12%
	<i>42 - Machines et équipements n.c.a.</i>	1,16%
K - Activités financières et d'assurance		1,42%
	<i>64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite</i>	1,18%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,94%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		0,44%
C - Industrie chimique		0,31%
B - Industries extractives		0,29%
Q - Santé humaine et action sociale		0,19%
A - Agriculture, sylviculture et pêche		0,18%
I - Hébergement et restauration		0,16%
N - Activités de services administratifs et de soutien		0,06%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,05%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		0,03%
Autres		30,41%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

**Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 12,48%**

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 5,20% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

### ● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>15</sup>?

Oui:

Gaz fossile

Énergie nucléaire

Non

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,04% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

<sup>15</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

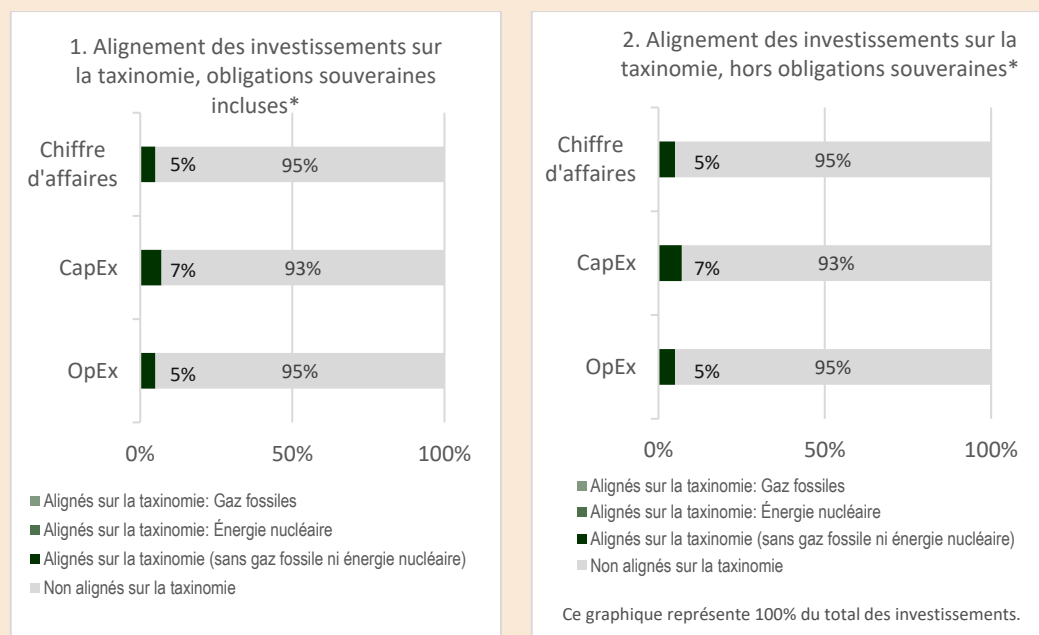
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,02% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,98% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le Compartiment publie pour la première fois un rapport au 31.12.2023. Une comparaison historique de la performance de la part des investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment avec les périodes de référence figurera dans les prochains rapports publiés conformément au Règlement délégué (UE) 2022/1288 (à partir de 2025).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «Autres investissements» atteignait 11,31% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



### **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR adoptée. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises***

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### **3. Engagement direct**

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

## ***Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles***

### **1. Best-in-Class**

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

### **2. Exclusions**

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR choisie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***  
S.O.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales et sociales ?***  
S.O.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?***  
S.O.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***  
S.O.

## ANNEXE V

### Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:  
BFI Positive Impact Select

Identifiant d'entité juridique:  
529900MIPZW4JW7R9W89

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: 69,09%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: 27,80%

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Le compartiment BFI Positive Impact Select avait pour objectif de réaliser des investissements durables. Le compartiment avait pour objectif de contribuer positivement à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. L'objectif d'investissement durable du compartiment a été atteint en sélectionnant des investissements dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable tel que défini à l'article 9 du règlement SFDR et qui ont démontré une contribution positive à un ou plusieurs ODD et un impact négatif limité sur d'autres ODD spécifiques.

Pour ce faire, le compartiment a investi, au cours de la période de référence, dans des fonds qui:

- étaient des investissements durables au sens de l'article 9 du règlement SFDR,
- satisfaisaient aux critères d'exclusion pertinents pour le compartiment
- et respectaient les spécifications du modèle de notation interne sur les ODD.

Les objectifs d'investissement durable ont été atteints en respectant la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie. La stratégie IR comporte plusieurs phases pour identifier les investissements qui visent à atteindre des objectifs d'investissement durable.

### 1. Sélection des fonds cibles Article 9 SFDR

Dans un premier temps, l'univers d'investissement a été constitué de fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR.

### 2. Exclusions

Dans un deuxième temps, une stratégie d'exclusion est appliquée à l'univers d'investissement, sur la base des évaluations de MSCI ESG Research LLC. Cette stratégie vise à exclure les fonds cibles dont les activités économiques et les pratiques d'entreprise et sociales sont considérées par le gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### 3. Contribution positive aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies

Dans un troisième temps, les fonds cibles sont analysés en fonction de leur contribution aux objectifs de développement durable des Nations Unies et de leur impact négatif sur ces objectifs.

Le compartiment mesure leur contribution à un ou plusieurs des 17 ODD en appliquant à un modèle de notation interne. Le modèle et la mesure d'impact qui en résulte utilisent des données fournies par MSCI ESG Research LLC. Pour chaque fonds cible, MSCI mesure le degré d'alignement des produits, des services et de la configuration opérationnelle avec chacun des ODD. Les fonds cibles sont éligibles

au compartiment si, sur la base des résultats du modèle de notation interne, ils ont un impact positif avéré sur un ou plusieurs ODD tout en ayant un impact négatif limité sur l'ensemble des ODD.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des objectifs d'investissement durable, le compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous. Au 31.12.2023, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

- Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui visent un investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR: **100%**
- Pourcentage d'investissements ayant des objectifs environnementaux: **69,09%**
- Pourcentage d'investissements ayant des objectifs sociaux: **27,80%**
- Pourcentage des fonds cibles au sens de l'article 9 qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles au sens de l'article 9 qui, selon le modèle de notation interne, affichent un score d'au moins -2 pour tous les ODD, un score de  $\geq 0,75$  pour au moins un ODD et un score d'au moins 0 pour la moyenne pondérée des scores des 17 ODD: **100%**
- Moyenne pondérée du compartiment d'au moins -0,5 pour chaque ODD mesuré par les fonds cibles utilisés: **Conforme à 17 des 17 ODD**

Les indicateurs de durabilité exprimés en pourcentage indiquent les pourcentages des actifs du compartiment en EUR. Ils ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre 2023 et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Au cours de la période de référence du rapport, le Compartiment a adopté une approche de durabilité renforcée, mesurée par des indicateurs de durabilité adaptés. Pour cette raison, la comparaison avec la période de rapport précédente ne peut être que partielle.



<b>Indicateurs de durabilité</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui visent un investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR	72,15%*	100%**
Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR:	17,01%*	s.o.
Pourcentage d'investissements ayant des objectifs environnementaux	48%	69,09%
Pourcentage d'investissements ayant des objectifs sociaux	25,08%	27,80%
Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le compartiment pour la période de référence	100%	100%
Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles au sens de l'article 9 qui, selon le modèle de notation interne, affichent un score d'au moins -2 pour tous les ODD, un score de $\geq 0,75$ pour au moins un ODD et un score d'au moins 0 pour la moyenne pondérée des scores des 17 ODD	s.o.***	100%
Moyenne pondérée du compartiment d'au moins -0,5 pour chaque ODD mesuré par les fonds cibles utilisés	s.o.***	Conforme à 17 des 17 ODD

\* Le calcul a été effectué selon l'ancienne méthode, sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI) du compartiment.

\*\* Le calcul a été réalisé selon la nouvelle méthode, sur la base de la part des fonds cibles (c'est-à-dire que les instruments de couverture ainsi que les liquidités et les fonds du marché monétaire détenus en tant que liquidités auxiliaires ne sont pas inclus dans le dénominateur).

\*\*\* L'indicateur ne figurait pas dans la version du prospectus au 31 décembre 2022 en vigueur à la date du premier rapport.

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

**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.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?***

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important aux objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le compartiment a pris en considération les indicateurs d'incidence négative sur les facteurs de durabilité. En outre, le Compartiment s'est assuré que ses investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Ces éléments sont expliqués plus en détail ci-dessous.

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

Le compartiment a investi dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR et qui, par conséquent, ont déjà mis en place des stratégies individuelles pour prendre en compte les indicateurs d'incidence négative sur les facteurs de durabilité des actifs dans lesquels ils investissent.

En outre, l'application de critères d'exclusion pour la sélection des fonds cibles a permis d'éviter d'importantes incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?***

*Description détaillée:*

Le Compartiment a investi dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR et qui, par conséquent, ont déjà mis en place des stratégies individuelles pour vérifier la bonne gouvernance des entreprises dans lesquelles ils investissent.

En outre, le Compartiment BFI Positive Impact Select a investi dans des fonds cibles qui ont investi moins de 5% de leur valeur de marché dans des entreprises ayant commis de graves violations du Pacte mondial des Nations unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (sans perspective positive).



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le Compartiment a investi dans des fonds cibles qui ont eux-mêmes déjà pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, pour le Compartiment, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte de manière complémentaire en appliquant des critères d'exclusion et la méthode de notation ODD. En particulier, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements dans des fonds cibles dont les activités avaient une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **Du 01.01.2023 au 31.12.2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LO Funds - Global Climate Bond	S.O.	10,67%	Luxembourg
AXA World Funds - ACT Green Bonds	S.O.	10,59%	Luxembourg
UBAM - Positive Impact Equity	S.O.	9,85%	Luxembourg
Bluebay Funds-Bluebay Impact-Aligned Bond Fund	S.O.	8,88%	Luxembourg
Triodos Sicav I - Triodos Euro Bond Impact Fund	S.O.	8,33%	Luxembourg
BNP Paribas Funds - Aqua	S.O.	8,01%	Luxembourg
CS Investment Funds 2-Credit Suisse Lux Environmental Impact Equity Fund	S.O.	7,53%	Luxembourg
BNP Paribas Funds-Ecosystem Restoration	S.O.	6,89%	Luxembourg
BNP Paribas Funds Energy Transition	S.O.	6,04%	Luxembourg
Pictet - Nutrition	S.O.	5,04%	Luxembourg
Credit Suisse Wealth Funds 1Credit Suisse Rockefeller Ocean Engagement Fund	S.O.	3,72%	Luxembourg
DNB Fund - Renewable Energy	S.O.	2,46%	Luxembourg
Triodos Sicav I - Triodos Pioneer Impact Fund	S.O.	2,46%	Luxembourg
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF	S.O.	1,32%	Allemagne
BNP Paribas Funds - Aqua	S.O.	1,02%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



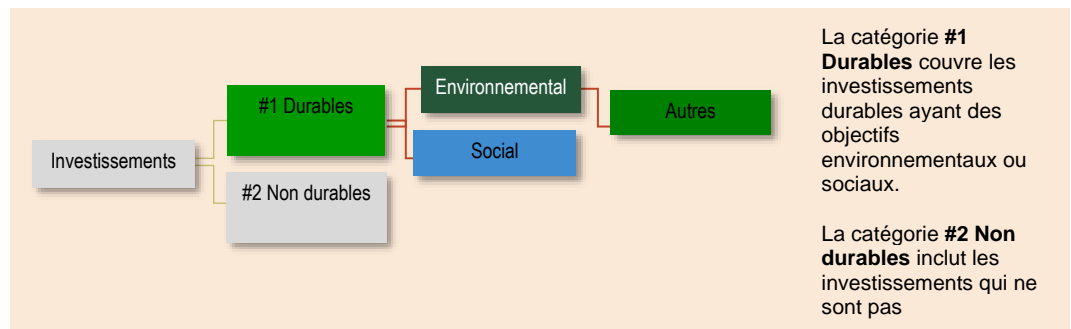
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2023, 94,92% du Compartiment étaient investis dans des investissements durables sur la base de sa Valeur nette d'inventaire (VNI) («#1 Investissements durables»). 69,09% des investissements durables des fonds cibles avaient des objectifs environnementaux, et 27,80% des objectifs sociaux.

La proportion d'investissements durables du Compartiment est basée sur la somme des fonds cibles qui répondent aux critères d'investissement durable et ne correspond pas à la somme des proportions d'investissement durable des fonds cibles ayant des objectifs environnementaux et sociaux. Les proportions d'investissements durables du Compartiment ayant un objectif environnemental ou social sont calculées sur la base des informations communiquées par les fonds cibles et des informations fournies directement au gestionnaire.

Les données indiquent le pourcentage des actifs du Compartiment en EUR. Elles ne constituent pas une moyenne sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement l'allocation d'actifs à une autre date de la période de référence.



### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Industrie chimique		36,12%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	7,49%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,94%
	20 - Fabrication de produits chimiques	4,62%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	3,28%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	3,04%

	17 - Industrie du papier et du carton	2,15%
	21 - Fabrication de matières premières et de préparations à usage pharmaceutique	1,72%
	25 - Produits métalliques, à l'exclusion des machines et équipements	1,65%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	1,53%
	24 - Métallurgie	1,25%
K - Activités financières et d'assurance		13,17%
	64 - Services financiers, hors assurances et caisses de retraite	12,17%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		5,27%
	36 - Captage, traitement et distribution d'eau	2,11%
	37 - Collecte et traitement des eaux usées; boues d'épuration	1,68%
	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération de matériaux	1,48%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		4,68%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	4,68%
D - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné		4,46%
	35 - Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	4,46%
G - Commerce; réparation d'automobiles et de motocycles		2,25%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,91%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		2,11%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	1,76%
J - Information et communication		1,81%
F - Construction		1,80%

H - Services de transport et d'entreposage	1,73%
	<i>49 - Transports terrestres et transport par conduites</i> 1,19%
U - Activités extra-territoriales	1,68%
	<i>99 - Activités des organisations et organismes extraterritoriaux</i> 1,68%
L - Activités immobilières	1,29%
	<i>68 - Services immobiliers</i> 1,29%
S - Autres services	0,62%
A - Agriculture, sylviculture et pêche	0,49%
N - Activités de services administratifs et de soutien	0,40%
B - Industries extractives	0,22%
Q - Santé humaine et action sociale	0,22%
I - Hébergement et restauration	0,18%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,17%
P - Services de l'enseignement	0,17%
Autres	21,17%

Les sous-secteurs sont indiqués lorsqu'ils représentent au moins 1% du total des actifs.

### Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 4,69%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 6,79% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: atténuation du changement climatique et adaptation à celui-ci. Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets. Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE<sup>16</sup>?**

- Oui:
  - Gaz fossile
  - Énergie nucléaire
- Non

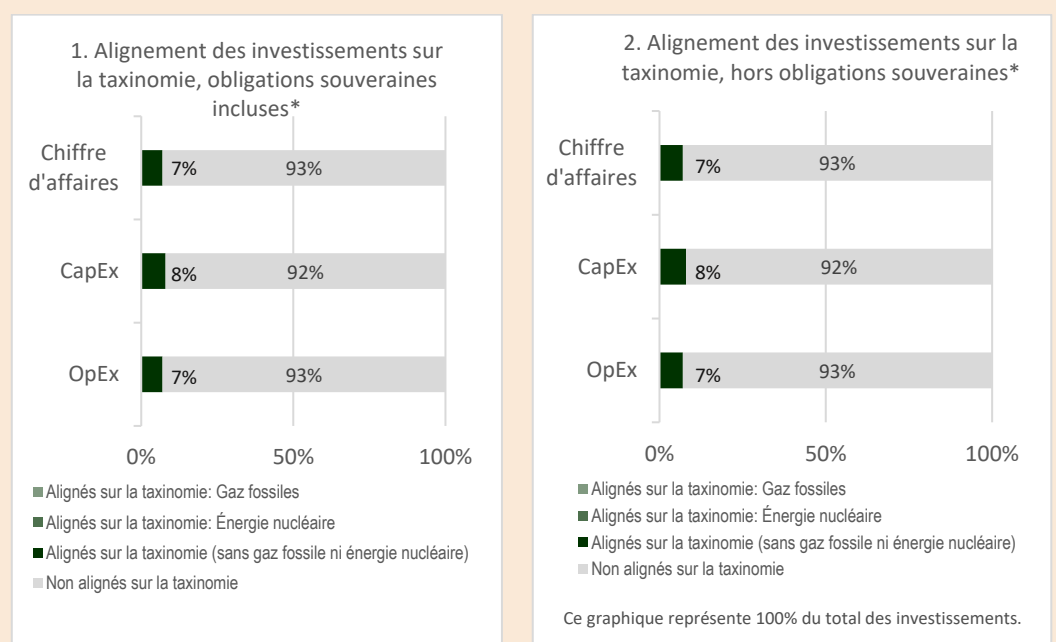
Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,08% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>16</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas visé un pourcentage minimum d'investissements durables au sens de la taxonomie de l'UE et n'a donc pas investi dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxonomie de l'UE.

Au 31.12.2023, le compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxonomie dans les activités transitoires et 2,67% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie du Compartiment a évolué comme suit:

<b>Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
Chiffre d'affaires	0% (5,053%*)	6,79%
CapEx	s.o.**	8,27%
OpEx	s.o.**	6,88%

Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

\*Au moment de la rédaction du premier rapport (au 31.12.2022), aucune donnée fiable n'était disponible sur le pourcentage d'investissements durables alignés sur la taxonomie de l'UE dans les fonds cibles ayant un objectif environnemental. Par conséquent, les données sont basées sur des estimations de MSCI fondées sur un examen des investissements sous-jacents dans les fonds cibles à la date de référence du 31.12.2022 et peuvent différer du pourcentage réel.

\*\* Ces données n'étaient pas disponibles au moment de la rédaction du premier rapport (au 31.12.2022).





Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Au 31.12.2023, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 69,09%.

Le calcul a été effectué sur la base des informations communiquées par les fonds cibles et des informations fournies directement au gestionnaire. Il fait apparaître un pourcentage des actifs du Compartiment en EUR. Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



### **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Au 31.12.2023, la part des investissements durables sur le plan social s'élevait à 27,80%.

Le calcul a été effectué sur la base des informations communiquées par les fonds cibles et des informations fournies directement au gestionnaire. Il fait apparaître un pourcentage des actifs du Compartiment en EUR. Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Au 31.12.2023, la part des «investissements non durables» s'élevait à 5,08% («#2 Non durables»)\*. Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les liquidités et les fonds monétaires détenus en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et/ou sociale minimale de ces investissements est garantie par l'application des critères d'exclusion, pour autant que les données permettent de les examiner.

\* Également appelés «Autres investissements» dans le Prospectus.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?**

Pour atteindre les objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence, le Compartiment a veillé à sélectionner des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du

règlement SFDR. Les éléments contraignants suivants pour la stratégie d'investissement ESG, à savoir la sélection d'exclusions et la sélection de fonds cibles, ont été appliqués.

## **Éléments contraignants pour la sélection des investissements dans les fonds cibles**

### **1. Sélection des fonds cibles Article 9 SFDR**

Investissements dans des fonds cibles qui visent des investissements durables au sens de l'article 9 du règlement SFDR

### **2. Critères d'exclusion**

Aucun investissement dans des fonds cibles basé sur les exclusions sélectionnées. Cela inclut les fonds cibles investissant dans des activités économiques et des pratiques d'entreprise et sociales considérées par le gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

### **3. Contribution positive aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**

Investir dans des fonds cibles en fonction de leur contribution aux 17 Objectifs de développement durable des Nations unies et de leur incidence négative sur ces objectifs.

Les fonds cibles sont éligibles pour le Compartiment si:

- ils ont une contribution positive minimale à un ou plusieurs ODD, comme en témoigne une note supérieure à 0,75 pour au moins un des ODD;
- ils ont une incidence négative limitée sur tous les ODD, comme en témoigne leur note égale ou supérieure à -2 pour chaque ODD;
- ils obtiennent une moyenne pondérée des notes pour les 17 ODD d'au moins 0.

En outre, le compartiment BFI Positive Impact Select doit présenter une moyenne pondérée calculée sur la base des fonds cibles utilisés d'au moins -0,5 pour chaque ODD.

La mise en œuvre de la stratégie d'investissement ESG a fait l'objet de contrôles réguliers. L'inclusion de fonds cibles contribuant à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR, les exclusions sélectionnées et la sélection de fonds cibles basée sur les objectifs de développement durable des Nations Unies font partie de la politique d'investissement du compartiment. Les seules exceptions à cette règle concernent les investissements inclus dans la catégorie «#2 Investissements non durables»\*. En 2023, le Compartiment était encore investi dans des fonds cibles au sens de l'article 8, après une révision de la stratégie visant à investir uniquement dans des fonds cibles au sens de

l'article 9 du règlement SFDR. À la fin de l'année de référence, le Compartiment n'avait plus d'investissements dans des fonds cibles au sens de l'article 8.

L'alignement des investissements du Compartiment sur la stratégie d'investissement ESG est évalué avant l'entrée en portefeuille, puis chaque mois par la suite, sur la base des dernières données disponibles auprès de MSCI ESG Research LLC.

\* Également appelés «Autres investissements» dans le Prospectus.



### **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment BFI Positive Impact Select pour déterminer si son objectif d'investissement durable a été atteint.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

