

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

RCS Luxembourg B 80 382

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2025

Baloise Fund Invest (Lux)

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

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

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

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

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

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

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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative *

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced *

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic *

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

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

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

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select *

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

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

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

Zeichnungen können nicht allein auf der Grundlage des jährlichen oder halbjährlichen Rechenschaftsberichtes entgegengenommen werden. Sie sind nur gültig bei Vorliegen des aktuellen Verkaufsprospekts und des neuesten Jahresberichtes, sowie des darauffolgenden Halbjahresberichtes, falls dieser schon veröffentlicht worden ist.

Der Prospekt, die Statuten, die Basisinformationsblätter, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos bei der Schweizer Vertreterin First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich, Schweiz, und bei Facility agent Waystone Centralised Services (IE) Limited (siehe Seite 109) erhältlich

Zusätzliche Information für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:

Für folgende weitere Teilinvestmentvermögen wurde keine Anzeige zum Vertrieb erstattet, sodaß Anteile dieser Teilinvestmentvermögen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht vertrieben werden dürfen: Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%.

* Die Teilfonds wurden unterjährig verschmolzen

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	4
Bericht des Verwaltungsrats	5
Bericht des Réviseurs d'entreprises agréé	7
Statistische Angaben	10
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	15
Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025	15
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)*	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025	16
Veränderung der Anzahl der Anteile	17
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025	18
Veränderung der Anzahl der Anteile	19
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025	20
Veränderung der Anzahl der Anteile	21
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	22
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	22
Veränderung der Anzahl der Anteile	23
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	24
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	32
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	32
Veränderung der Anzahl der Anteile	33
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	34
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	42
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	42
Veränderung der Anzahl der Anteile	43
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	44
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 20. Februar 2025	52
Veränderung der Anzahl der Anteile	53
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	54
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	54
Veränderung der Anzahl der Anteile	55
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	56
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025	59
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	60
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	60
Veränderung der Anzahl der Anteile	61
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	62

Inhaltsverzeichnis

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025	64
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	65
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	65
Veränderung der Anzahl der Anteile	66
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	67
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025	70
Veränderung der Anzahl der Anteile	71
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025	72
Veränderung der Anzahl der Anteile	73
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025	74
Veränderung der Anzahl der Anteile	75
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	76
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	76
Veränderung der Anzahl der Anteile	77
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	78
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025	79
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	80
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	80
Veränderung der Anzahl der Anteile	81
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025	82
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025	89
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025	90
Veränderung der Anzahl der Anteile	91
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025	92
Veränderung der Anzahl der Anteile	93
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025	94
Veränderung der Anzahl der Anteile	95
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025	96
Veränderung der Anzahl der Anteile	97
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select *	
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025	98
Veränderung der Anzahl der Anteile	99
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025	100
Ergänzende Informationen für Anleger	109

Inhaltsverzeichnis

Ungeprüfte Informationen

110

* Die Teilfonds wurden unterjährig verschmolzen

Management und Verwaltung

Geschäftssitz

60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle

BNP Paribas, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Register-, Transfer- und Verwaltungsstelle

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Investment Manager

Baloise Asset Management AG
Aeschengraben 21
CH-4002 Basel
Schweiz

Sub-Asset Manager (bis zum 31. Oktober 2025)

Tolomeo Capital AG
Fortunagasse 40
CH-8001 Zürich
Schweiz

Verwaltungsgesellschaft

Waystone Management Company (Lux) S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Präsident des Verwaltungsrats

Robert Antonietti

Non Executive Director, Bottmingen, Schweiz

Verwaltungsratsmitglieder

Stephan Hersperger-Cremer (bis zum 25. April 2025)

Mitglied der Geschäftsleitung der Baloise Assurances Luxembourg S.A., Leudelange, Großherzogtum Luxemburg

Wim Kinnert

Mitglied der Geschäftsleitung der Baloise Insurance, Antwerpen, Belgien

Sascha Bassir

Vorstand Baloise Vertriebsservice AG, Hamburg, Germany

Claudia Kalbermatten

Leiterin Product Management, Baloise Asset Management, Basel, Schweiz

Odile Renner

Non Executive Director, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Bericht des Verwaltungsrats

Das Anlagejahr 2025 war geprägt von hoher politischer und geopolitischer Unsicherheit - und gleichzeitig von überraschend robusten Finanzmärkten. Neben den weiterhin ungelösten Konflikten in der Ukraine und im Nahen Osten rückten insbesondere handelspolitische Spannungen in den Fokus. Im April sorgte die Ankündigung breit angelegter US-Zölle («Liberation Day») für spürbare Kursrückgänge und erhöhte Volatilität an den globalen Börsen. Im Jahresverlauf konnten sich die Märkte jedoch zunehmend stabilisieren, gestützt durch eine weiterhin solide Konjunktur, die anhaltende KI-Euphorie sowie sinkende Zinsen in mehreren Währungsräumen.

In den USA wuchs die Wirtschaft 2025 real um 2,2% und damit etwas langsamer als 2024, blieb aber insgesamt widerstandsfähig. In Deutschland gelang nach zwei Rezessionsjahren eine knappe Rückkehr auf den Wachstumspfad (+0.2%). Im Euroraum beschleunigte sich das Wachstum 2025 auf geschätzte 1,5% von 0.9% im Vorjahr.

Die Inflation näherte sich in vielen Regionen weiter den Zielwerten der Zentralbanken. In der Schweiz blieb sie sehr niedrig: Die durchschnittliche Jahreststeuerung lag 2025 bei +0,2% (Dezember: +0,1% gegenüber Vorjahr). Entsprechend lockerte die Schweizerische Nationalbank (SNB) ihre Geldpolitik und senkte den SNB-Leitzins im Juni 2025 auf 0%. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im Juni 2025 die Einlagefazilität auf 2,0% und liess die Leitzinsen danach unverändert. In den USA blieb das Zinsniveau zunächst erhöht. Die erste Zinssenkung erfolgte erst September. Per Dezember lag die Zielspanne, nach drei Zinssenkungen, für die Federal Funds Rate bei 3,50%-3,75%.

Einmal mehr zeigte sich: Gerade in einem Umfeld mit abrupten politischen Schlagzeilen, kräftigen Währungsschwankungen und zwischenzeitlichen Marktkorrekturen ist es entscheidend, an der langfristigen Anlagestrategie festzuhalten und taktische Entscheide diszipliniert umzusetzen.

Aktien

Die Aktienmärkte entwickelten sich 2025 insgesamt positiv, auch wenn das Jahr von erhöhter politischer Unsicherheit und zwischenzeitlich deutlich höherer Volatilität geprägt war. Europäische Aktien konnten nach einer Korrekturphase im Frühjahr im weiteren Jahresverlauf klar zulegen – unterstützt durch rückläufige Inflation, die geldpolitische Lockerung in der Eurozone sowie eine allmähliche Verbesserung der Konjunkturstimung. Der EURO STOXX 50 Net Return (EUR) erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von über 21%. Auch der Schweizer Markt entwickelte sich überdurchschnittlich stark; der Swiss Performance Index (in EUR) legte rund 19% zu.

In den USA fiel die Marktperformance in Lokalwährung ebenfalls robust aus, getragen von einer starken Gewinnentwicklung einzelner Sektoren. Ein zentraler Renditetreiber war erneut die künstliche Intelligenz: Hohe Investitionen in Rechenzentren, Halbleiter und KI-Infrastruktur sowie die starke Nachfrage nach KI-Anwendungen stützten vor allem Technologie- und Plattformunternehmen. Für in Euro rechnende Anlegerinnen und Anleger fiel der Ertrag aus US-Aktien jedoch deutlich tiefer aus, da die US-Dollar-Entwicklung einen spürbaren Gegenwind darstellte. Der S&P 500 Net Total Return (in EUR) resultierte im gleichen Zeitraum in einer Rendite von rund +3,5%. Dies unterstreicht die Bedeutung eines disziplinierten Währungsmanagements in global diversifizierten Portfolios.

Zinsen

Auch die Anleihenmärkte waren 2025 von deutlichen Zins- und Preisschwankungen geprägt. Die Ankündigung Deutschlands, ein umfangreiches Konjunkturpaket zu schnüren und die Schuldenbremse zu lockern, um die Bereiche Infrastruktur und Verteidigung zu stärken, führte im Frühjahr zu einem massiven Anstieg der Langfristzinsen in Europa. Im April lösten Donald Trumps Zollankündigungen eine starke Gegenbewegung bei den europäischen Zinsen aus. Während sich die Zinsen im Euroraum im Laufe des Jahres stabilisierten, fielen sie in der Schweiz und in den USA weiter. In der Schweiz waren die fallende Inflation und die wirtschaftliche Eintrübung die treibenden Faktoren. In den USA spielte hingegen die Abkühlung am Arbeitsmarkt eine wichtige Rolle.

Die zehnjährigen Kapitalmarktzinsen (Staatsanleihen) bewegten sich im Jahresverlauf in grossen Bandbreiten: Der 10-jährige US-Zins schwankte zwischen 3,95% und 4,79% (Ende Jahr: 4,17%). Der 10-jährige EUR-Zins (Bund) bewegte sich zwischen 2,36% und 2,90% (Ende Jahr: 2,85%). Der 10-jährige CHF-Zins schwankte zwischen 0,11% und 0,80% (Ende Jahr: 0,32%).

Für Anlegerinnen und Anleger haben Anleihen dank der wieder attraktiveren laufenden Verzinsung und dem Diversifikationseffekt in gemischten Portfolios erneut an Attraktivität gewonnen.

Anpassungen der Produktpalette

Die Produktpalette von BFI (Lux) wird regelmässig überprüft. Dazu werden Kriterien wie Performance und Ansatz sowie Fondsvolumen, Wachstum und Potenzial geprüft.

Im Februar 2025 wurden auf Basis dieser Analyse ein Obligationenfonds und fünf Themenfonds fusioniert. Dabei handelte es sich um die folgenden sechs Teilvermögen: BFI Global Bonds EUR Optimized, BFI Global Equity Select, BFI Megatrends Select, BFI Multi Asset Select, BFI Positive Impact Select sowie BFI Real Estate and Infrastructure Select

Im Oktober 2025 wurden weitere sechs Strategiefonds fusioniert. Dabei handelte es sich um folgende sechs Teilvermögen: BFI Activ (CHF), BFI Progress (CHF), BFI Dynamic (CHF), BFI Systematic Conservative, BFI Systematic Balanced sowie BFI Systematic Dynamic.

Entwicklung der Anlagefonds

Aktienfonds

Der BFI Equity Fund (R EUR) erzielte im Anlagejahr 2025 eine Rendite von 2,42%.

Rentenfonds / Obligationenfonds

Der BFI Global Short Duration High Yield Bonds (I EUR) erzielte eine Rendite von 4,29%, der BFI Global Subordinated Bonds (I EUR) von 3,84%.

Strategiefonds

Die BFI Strategiefonds schlossen das Jahr 2025 mit einer Rendite von 4,44% bis 10,44% ab. Der Strategiefonds BFI Activ (EUR) verfügt mit rund 30% über die tiefste Aktienquote. Der BFI Progress (EUR) weist eine Aktienquote von 45 bis 55% auf. Die höchste Aktienquote hat der BFI Dynamic (EUR).

Die Aktienquote des BFI Swiss TargetVol 5% bewegte sich im Jahresverlauf 2025 zwischen 19% und 55%. Der Fonds beschloss das Jahr mit einer Rendite von 5,73%.

Die Quote der Risikoanlagen im BFI Dynamic Allocation 0–40 bewegte sich im Jahresverlauf zwischen 28% und knapp über 40%. Die Anteilsklasse R EUR schloss das Jahr mit einer Rendite von 2,87%.

Bericht des Verwaltungsrats

Responsible Investment

Baloise hat auch im Jahr 2025 das Thema Responsible Investment konsequent weiterentwickelt. Die nach SFDR klassifizierten Teilfonds (Art. 8) wurden weiterhin gemäss ihrer verantwortungsbewussten Anlagestrategie geführt. Im Fokus standen eine robuste ESG-Datenbasis, die laufende Überprüfung der Anlageprozesse im Hinblick auf regulatorische Anforderungen sowie die aktive Wahrnehmung der Aktionärsrechte (Stimmrechtsausübung und Engagement).

Ausblick

Auch für das Jahr 2026 bleibt der Ausblick von erhöhter Unsicherheit geprägt. Handelspolitische Spannungen und geopolitische Risiken werden voraussichtlich für eine hohe Volatilität an den Märkten sorgen. Europa dürfte jedoch auch vom fiskalpolitischen Impuls des deutschen Konjunkturpakets profitieren. Stabile Inflationsraten in Europa und sinkende Leitzinsen in den USA schaffen zusätzlich ein konstruktives Umfeld für Risikoanlagen. Auch wird die künstliche Intelligenz die Börsen weiterhin bewegen, wobei es zunehmend zu einer Differenzierung zwischen Unternehmen und Sektoren kommen wird.

Bei den Anleihen wird ein anspruchsvolles Umfeld mit teils gegenläufigen Kräften erwartet: sinkende Kurzfristzinsen stehen einem weiterhin erhöhten Angebot an Staatsanleihen und einem potenziell volatilen Term Premium gegenüber. Dies gilt insbesondere vor dem Hintergrund der weltweit steigenden Staatsverschuldung.

Wir bleiben überzeugt, dass sich eine breit diversifizierte Vermögensanlage, ergänzt durch konsequentes Risikomanagement und eine disziplinierte Umsetzung der Anlagestrategie, auch in einem herausfordernden Umfeld bewährt.

Luxemburg, im März 2026

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die Informationen in diesem Bericht sind grösstenteils vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Resultate. Die Darstellung der möglichen Entwicklung im kommenden Jahr entspricht der Einschätzung des Verwaltungsrats.



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre
Baloise Fund Invest (Lux)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Baloise Fund Invest (Lux) (der "Fonds") und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 sowie der Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen Statistische Angaben, Ergänzende Informationen für Anleger sowie die ungeprüften Informationen, enthalten aber nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ hierzu.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



**Shape the future
with confidence**

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

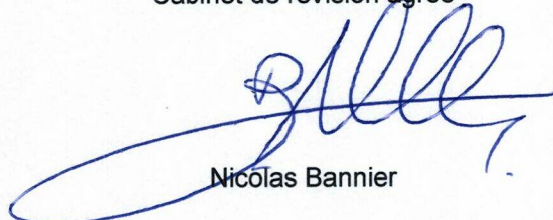


**Shape the future
with confidence**

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nicolas Bannier

Luxemburg, 24. April 2026

Statistische Angaben

		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)**				
Nettoinventarwert	CHF	-	180.632.369,81	161.414.458,61
Nettoinventarwert je Anteil				
R CHF	CHF	-	130,11	121,45
N CHF	CHF	-	10,99	10,20
Anzahl der Anteile				
R CHF		-	1.181.462,29	1.187.657,44
N CHF		-	2.448.061,18	1.683.748,85
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) **				
Nettoinventarwert	CHF	-	276.142.496,19	240.606.363,52
Nettoinventarwert je Anteil				
R CHF	CHF	-	143,77	132,79
N CHF	CHF	-	11,07	10,17
Anzahl der Anteile				
R CHF		-	1.662.529,34	1.661.197,27
N CHF		-	3.352.057,69	1.968.234,92
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) **				
Nettoinventarwert	CHF	-	69.822.627,38	55.722.693,15
Nettoinventarwert je Anteil				
R CHF	CHF	-	151,80	137,16
N CHF	CHF	-	11,23	10,08
Anzahl der Anteile				
R CHF		-	349.172,03	319.603,26
N CHF		-	1.498.235,26	1.178.816,89
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)				
Nettoinventarwert	EUR	141.048.561,70	82.124.688,52	77.958.384,45
Nettoinventarwert je Anteil				
N EUR *	EUR	10,83	-	-
R EUR	EUR	87,32	83,61	78,42
V EUR *	EUR	101,18	-	-
Anzahl der Anteile				
N EUR *		915.491,67	-	-
R EUR		1.498.808,13	982.179,05	994.115,67
V EUR *		2.500,00	-	-
* Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)				
Nettoinventarwert	EUR	266.098.622,55	164.205.321,36	149.765.309,42
Nettoinventarwert je Anteil				
N EUR *	EUR	10,72	-	-
R EUR	EUR	108,18	100,34	91,67
V EUR *	EUR	101,88	-	-
Anzahl der Anteile				
N EUR *		4.965.451,40	-	-
R EUR		1.965.282,29	1.636.478,19	1.633.806,82
V EUR *		2.500,00	-	-

Statistische Angaben (Fortsetzung)

		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
* Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)				
Nettoinventarwert	EUR	201.808.759,78	137.356.695,54	126.006.584,42
Nettoinventarwert je Anteil				
N EUR *	EUR	11,30	-	-
R EUR	EUR	108,72	98,44	88,30
V EUR *	EUR	102,32	-	-
Anzahl der Anteile				
N EUR *		9.085,08	-	-
R EUR		1.852.888,26	1.395.325,05	1.427.107,93
V EUR *		2.500,00	-	-
* Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized **				
Nettoinventarwert	EUR	-	48.379.939,22	40.081.152,41
Nettoinventarwert je Anteil				
O EUR	EUR	-	78,14	78,39
R EUR	EUR	-	84,74	84,59
Anzahl der Anteile				
O EUR		-	374.840,73	306.466,73
R EUR		-	225.268,87	189.847,22
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds				
Nettoinventarwert	EUR	59.796.886,38	59.680.665,96	53.659.934,68
Nettoinventarwert je Anteil				
D-H CHF	CHF	106,44	104,24	101,58
I EUR	EUR	113,64	108,97	103,77
I-H CHF	CHF	106,11	104,06	101,53
L-H CHF	CHF	107,03	104,81	102,20
N EUR *	EUR	105,00	-	-
Z EUR	EUR	116,31	111,08	105,36
Z-H CHF	CHF	107,93	105,42	102,45
Anzahl der Anteile				
D-H CHF		45.000,00	45.000,00	45.000,00
I EUR		10.000,00	10.000,00	10.000,00
I-H CHF		10.000,00	10.000,00	10.000,00
L-H CHF		389.854,59	387.854,59	341.337,39
N EUR *		6.451,00	-	-
Z EUR		1.497,62	60.000,00	60.000,00
Z-H CHF		57.580,00	22.260,00	25.125,00
* Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds				
Nettoinventarwert	EUR	72.904.877,35	65.961.281,04	63.659.683,08
Nettoinventarwert je Anteil				
D-H CHF	CHF	103,40	101,75	97,28
I EUR	EUR	110,63	106,53	99,51
I-H CHF	CHF	102,94	101,42	97,10
L-H CHF	CHF	107,05	105,32	100,69
N EUR *	EUR	103,37	-	-

Statistische Angaben (Fortsetzung)

		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (Fortsetzung)				
Z-H CHF	CHF	104,65	102,71	97,95
Anzahl der Anteile				
D-H CHF		88.000,00	88.000,00	88.000,00
I EUR		10.000,00	10.000,00	10.000,00
I-H CHF		15.000,00	15.000,00	15.000,00
L-H CHF		314.507,39	273.507,39	273.566,97
N EUR *		5.543,00	-	-
Z-H CHF		209.893,01	210.493,01	211.293,01
* Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund				
Nettoinventarwert	EUR	403.778.164,65	346.993.253,33	332.492.961,27
Nettoinventarwert je Anteil				
I EUR *	EUR	102,38	-	-
N CHF	CHF	11,15	10,86	-
N EUR *	EUR	12,02	-	-
R CHF	CHF	131,36	129,02	109,98
R EUR	EUR	337,35	329,39	284,13
Anzahl der Anteile				
I EUR *		74.019,14	-	-
N CHF		4.403.458,75	80.000,00	-
N EUR *		1.259.819,00	-	-
R CHF		120.516,69	186.458,39	179.716,53
R EUR		922.683,51	972.808,21	1.095.384,08
* Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative **				
Nettoinventarwert	EUR	-	64.810.701,67	67.481.538,58
Nettoinventarwert je Anteil				
R EUR	EUR	-	13,66	13,01
R-H CHF	CHF	-	12,31	12,02
N-H CHF	CHF	-	10,38	10,06
Anzahl der Anteile				
R EUR		-	2.950.406,68	3.319.769,60
R-H CHF		-	713.699,90	828.039,76
N-H CHF		-	1.370.347,46	1.256.286,48
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced **				
Nettoinventarwert	EUR	-	141.272.985,19	127.473.580,78
Nettoinventarwert je Anteil				
R-H CHF	CHF	-	13,47	12,91
R EUR	EUR	-	14,94	14,02
N-H CHF	CHF	-	10,60	10,10
Anzahl der Anteile				
R-H CHF		-	2.154.972,92	1.992.055,30
R EUR		-	6.244.313,79	6.226.360,27
N-H CHF		-	1.509.416,01	1.155.170,29
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic **				
Nettoinventarwert	EUR	-	70.511.635,86	59.546.969,00

Statistische Angaben (Fortsetzung)

		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Baloise Fund Invest (Lux)- BFI Systematic Dynamic ** (Fortsetzung)				
Nettoinventarwert je Anteil				
R EUR	EUR	-	14,74	13,63
R-H CHF	CHF	-	13,23	12,47
N-H CHF	CHF	-	10,79	10,11
Anzahl der Anteile				
R EUR		-	2.948.270,85	2.705.466,36
R-H CHF		-	1.566.777,25	1.387.266,36
N-H CHF		-	433.292,24	372.293,95
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%				
Nettoinventarwert	CHF	162.669.087,20	188.713.972,09	209.921.667,28
Nettoinventarwert je Anteil				
I CHF	CHF	120,50	113,96	110,71
Anzahl der Anteile				
I CHF		1.349.962,45	1.655.943,35	1.896.212,81
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40				
Nettoinventarwert	EUR	104.760.674,85	44.675.747,34	36.450.798,99
Nettoinventarwert je Anteil				
I-H CHF	CHF	106,26	104,96	100,63
R EUR	EUR	11,22	10,91	10,25
Anzahl der Anteile				
I-H CHF		206.012,85	103.928,03	95.400,00
R EUR		7.239.646,21	3.030.043,58	2.547.747,65
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select **				
Nettoinventarwert	EUR	-	8.575.465,43	6.996.742,45
Nettoinventarwert je Anteil				
I EUR	EUR	-	126,83	108,26
Anzahl der Anteile				
I EUR		-	67.614,61	64.630,41
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select **				
Nettoinventarwert	EUR	-	20.759.344,38	16.220.859,08
Nettoinventarwert je Anteil				
I EUR	EUR	-	110,52	97,12
I CHF	CHF	-	90,71	79,12
N CHF	CHF	-	8,68	7,58
R EUR	EUR	-	12,28	10,87
Anzahl der Anteile				
I EUR		-	131.502,59	132.325,56
I CHF		-	39.382,57	21.198,00
N CHF		-	131.709,51	82.759,53
R EUR		-	97.714,34	81.946,27
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select **				
Nettoinventarwert	EUR	-	10.684.643,85	5.180.687,77

Statistische Angaben (Fortsetzung)

		31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select ** (Fortsetzung)				
Nettoinventarwert je Anteil				
I EUR	EUR	-	107,30	98,29
R EUR	EUR	-	11,13	10,27
Anzahl der Anteile				
I EUR		-	83.048,89	36.055,63
R EUR		-	159.376,51	159.376,51
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select **				
Nettoinventarwert	EUR	-	13.007.818,34	11.188.126,62
Nettoinventarwert je Anteil				
I CHF	CHF	-	75,04	73,87
I EUR	EUR	-	89,70	88,95
N CHF	CHF	-	7,34	7,23
N EUR	EUR	-	-	9,13
R EUR	EUR	-	9,59	9,58
Anzahl der Anteile				
I CHF		-	23.512,47	15.488,00
I EUR		-	71.529,90	71.110,11
N CHF		-	230.824,26	173.961,07
N EUR		-	-	14,21
R EUR		-	303.039,48	237.862,48
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select **				
Nettoinventarwert	EUR	-	7.181.702,45	5.803.150,99
Nettoinventarwert je Anteil				
I CHF	CHF	-	82,65	79,64
I EUR	EUR	-	109,75	106,54
N CHF	CHF	-	8,12	7,83
R EUR	EUR	-	10,90	10,59
Anzahl der Anteile				
I CHF		-	30.044,45	17.795,00
I EUR		-	36.184,89	36.139,29
N CHF		-	39.981,59	25.710,37
R EUR		-	20.000,00	20.000,00
** Der Teilfonds wurde unterjährig verschmolzen				

Konsolidiert

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		1.192.211.962,94
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		179.106.693,55
Wertpapieranlagen zum Marktwert	2b	1.371.318.656,49
Bankguthaben		53.595.156,81
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		398.095,79
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		173.691,75
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		9.268,44
Forderungen aus Swaps		583.354,52
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2i	1.123.970,20
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2g	1.591.714,09
Dividenden- und Zinsforderungen		3.993.469,55
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte		313.369,72
Vermögen insgesamt		1.433.100.747,36
Verbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten		1.591.714,09
Aufgelaufene Kosten		5.184.153,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		63.635,53
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		232.817,49
Verbindlichkeiten aus Swaps		247.008,77
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2i	21.326,71
Nicht realisierter Verlust auf Zinsswaps		412.262,23
Ertragsausschüttung und sonstige Verbindlichkeiten		332.277,59
Verbindlichkeiten insgesamt		8.085.196,11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraums		1.425.015.551,25

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	13.437.918,38
Anleihezinsen	2e	10.467.290,62
Bankzinsen		1.207.752,62
Erträge aus Swaps		600.655,24
Sonstige Erträge		469.795,26
Erträge insgesamt		26.183.412,12
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	24.150.604,25
Depotbankgebühren	4	327.698,81
Verwaltungsgebühren		827.496,39
Honorare für Dienstleistungen		665.813,01
Transaktionskosten	2k	702.750,63
Taxe d'abonnement	3	720.975,04
Bankzinsen und -gebühren		228.157,00
Aufwendungen aus Swaps		457.197,14
Sonstige Aufwendungen		1.008.657,34
Aufwendungen insgesamt		29.089.349,61
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(2.905.937,49)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	127.716.054,66
Fremdwährungsgeschäften		(6.874.872,88)
Terminkontrakte	2g	4.583.613,88
Devisentermingeschäfte		2.438.464,75
Optionen	2j	(78.610,32)
Realisierter Nettogewinn (Nettoverlust) für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum		124.878.712,61
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(45.730.150,00)
Terminkontrakte		2.023.037,61
Devisentermingeschäfte		5.021.914,93
Swaps		280.188,07
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		86.473.703,22
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		572.387.033,31
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(1.288.765.868,89)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres / Berichtszeitraums		2.048.408.416,50
Umrechnungsdifferenz		6.512.267,11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraums		1.425.015.551,25

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025**

	Erläuterungen	CHF
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	820.404,77
Anleihezinsen	2e	670.067,90
Bankzinsen		12.632,28
Sonstige Erträge		1.936,73
Erträge insgesamt		1.505.041,68
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	1.633.351,23
Depotbankgebühren	4	21.524,29
Verwaltungsgebühren		50.604,99
Honorare für Dienstleistungen		51.377,19
Transaktionskosten	2k	13.543,76
Taxe d'abonnement	3	61.071,05
Bankzinsen und -gebühren		36.034,21
Sonstige Aufwendungen		182.506,17
Aufwendungen insgesamt		2.050.012,89
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(544.971,21)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	36.678.573,39
Fremdwährungsgeschäften		65.574,03
Devisentermingeschäfte		(68,16)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		36.199.108,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(28.762.125,71)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		7.436.982,34
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		17.872.459,05
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(205.941.811,20)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		180.632.369,81
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
R CHF	1.181.462,29	4.689,96	(1.186.152,25)	-
N CHF	2.448.061,18	1.537.131,00	(3.985.192,18)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025**

	Erläuterungen	CHF
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	1.868.739,37
Anleihezinsen	2e	807.098,84
Bankzinsen		15.071,87
Sonstige Erträge		5.300,82
Erträge insgesamt		2.696.210,90
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	2.561.056,13
Depotbankgebühren	4	37.008,16
Verwaltungsgebühren		72.464,42
Honorare für Dienstleistungen		76.934,82
Transaktionskosten	2k	27.346,79
Taxe d'abonnement	3	99.138,34
Bankzinsen und -gebühren		25.568,00
Sonstige Aufwendungen		210.793,73
Aufwendungen insgesamt		3.110.310,39
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(414.099,49)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	69.668.647,56
Fremdwährungsgeschäften		129.971,28
Devisentermingeschäfte		(219,96)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		69.384.299,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(54.730.314,04)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		14.653.985,35
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		62.724.069,29
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(353.520.550,83)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		276.142.496,19
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
R CHF	1.662.529,34	8.302,86	(1.670.832,20)	-
N CHF	3.352.057,69	5.410.339,83	(8.762.397,52)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025**

	Erläuterungen	CHF
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	826.413,61
Anleihezinsen	2e	38.055,90
Bankzinsen		3.080,99
Sonstige Erträge		2.431,08
Erträge insgesamt		869.981,58
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	605.162,87
Depotbankgebühren	4	11.822,64
Verwaltungsgebühren		29.351,86
Honorare für Dienstleistungen		21.358,71
Transaktionskosten	2k	12.108,95
Taxe d'abonnement	3	25.428,69
Bankzinsen und -gebühren		4.435,85
Sonstige Aufwendungen		44.155,11
Aufwendungen insgesamt		753.824,68
Nettoanlageertrag / (-verlust)		116.156,90
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	23.062.267,07
Fremdwährungsgeschäften		79.979,79
Devisentermingeschäfte		(120,16)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		23.258.283,60
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(18.358.406,40)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		4.899.877,20
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		32.033.689,61
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(106.756.194,19)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		69.822.627,38
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
R CHF	349.172,03	8.875,85	(358.047,88)	-
N CHF	1.498.235,26	2.623.674,10	(4.121.909,36)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		125.261.688,49
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		13.508.430,30
Wertpapieranlagen zum Marktwert	2b	138.770.118,79
Bankguthaben		2.296.259,45
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		77.047,93
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		31.127,87
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		213,92
Dividenden- und Zinsforderungen		609.272,83
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte		26.999,33
Vermögen insgesamt		141.811.040,12
Verbindlichkeiten		
Aufgelaufene Kosten		624.881,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		19.274,04
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		74.089,53
Ertragsausschüttung und sonstige Verbindlichkeiten		44.233,55
Verbindlichkeiten insgesamt		762.478,42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		141.048.561,70

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	534.049,52
Anleihezinsen	2e	800.298,31
Bankzinsen		62.184,64
Sonstige Erträge		5.274,87
Erträge insgesamt		1.401.807,34
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	1.336.841,08
Depotbankgebühren	4	16.614,85
Verwaltungsgebühren		59.036,58
Honorare für Dienstleistungen		35.058,07
Transaktionskosten	2k	67.173,55
Taxe d'abonnement	3	44.915,06
Bankzinsen und -gebühren		2.425,09
Sonstige Aufwendungen		24.026,12
Aufwendungen insgesamt		1.586.090,40
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(184.283,06)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	398.903,86
Fremdwährungsgeschäften		(58.558,75)
Devisentermingeschäfte		(53,76)
Optionen	2j	(16.563,08)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		139.445,21
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		4.235.128,26
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		4.374.573,47
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		59.527.472,75
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(4.978.173,04)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		82.124.688,52
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		141.048.561,70

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
N EUR *	-	966.551,67	(51.060,00)	915.491,67
R EUR	982.179,05	568.738,95	(52.109,87)	1.498.808,13
V EUR *	-	2.500,00	-	2.500,00

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.4 "Auflage von Anteilsklassen" in den "Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Deutschland				
384.821,19	AAREAL BANK AG 3% 25-05/08/2031	EUR	384.382,49	0,27
269.374,83	BAUSPARK SCHWAEB 3% 25-09/10/2035	EUR	264.422,75	0,19
115.446,36	BAYERISCHE LND BK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	117.042,02	0,08
307.856,95	BAYERISCHE LND BK 3.625% 25-04/08/2032	EUR	310.211,04	0,22
615.713,90	BUNDES OBL-192 2.2% 25-10/10/2030	EUR	608.706,22	0,44
115.446,36	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	104.678,55	0,07
269.374,83	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	272.680,06	0,19
923.570,86	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050	EUR	398.186,68	0,28
673.437,08	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	596.803,85	0,42
404.062,25	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	333.579,73	0,24
384.821,19	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	347.931,25	0,25
384.821,19	HAMBURG FREIE HA 2.75% 25-26/03/2030	EUR	386.658,10	0,27
115.446,36	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	101.177,78	0,07
384.821,19	KFW 1.125% 17-15/06/2037	EUR	305.992,53	0,22
615.713,90	KFW 2.625% 25-15/11/2032	EUR	607.529,47	0,44
192.410,60	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	159.448,98	0,11
115.446,36	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	100.913,43	0,07
269.374,83	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	211.903,97	0,15
192.410,60	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	190.781,87	0,14
346.339,07	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	219.541,29	0,16
192.410,60	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	190.192,49	0,13
307.856,95	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	281.946,57	0,20
96.205,30	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	95.102,30	0,07
192.410,60	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	186.141,82	0,13
76.964,24	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	74.593,44	0,05
76.964,24	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	76.779,44	0,05
115.446,36	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	84.491,70	0,06
115.446,36	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	106.625,74	0,08
307.856,95	MUNCHEN HYPOBANK 3.375% 25-11/04/2035	EUR	298.781,64	0,21
153.928,48	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	133.679,68	0,09
615.713,90	NIEDERSACHSEN 2.625% 25-29/10/2032	EUR	603.258,75	0,44
384.821,19	NIEDERSACHSEN 2.75% 25-09/01/2035	EUR	372.294,95	0,26
192.410,60	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	184.376,34	0,13
307.856,95	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	301.658,78	0,21
192.410,60	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	177.814,23	0,13
615.713,90	RENTENBANK 2.5% 25-11/05/2032	EUR	602.914,75	0,43
384.821,19	RHEINLAND-PFALZ 2.375% 25-15/01/2027	EUR	385.394,07	0,27
346.339,07	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	337.534,37	0,24
192.410,60	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	120.902,68	0,09
115.446,36	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	114.811,99	0,08
			10.751.867,79	7,63
Frankreich				
192.410,60	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	147.403,12	0,10
384.821,19	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	373.199,63	0,26
192.410,60	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	187.909,13	0,13
307.856,95	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	307.548,88	0,22
192.410,60	COFIROUTE SA 3.125% 25-06/03/2033	EUR	188.204,21	0,13
192.410,60	CRED AGRICOLE SA 3.125% 25-26/02/2032	EUR	190.128,43	0,13
192.410,60	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	161.608,60	0,11
96.205,30	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	94.659,66	0,07
76.964,24	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	77.575,26	0,05
269.374,83	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	269.036,31	0,19
615.713,90	CSSE REFIN LHAB 2.625% 25-20/06/2030	EUR	610.821,38	0,44
307.856,95	ELEC DE FRANCE 4.125% 24-17/06/2031	EUR	320.157,81	0,23
192.410,60	ELEC DE FRANCE 4% 25-07/05/2037	EUR	189.934,92	0,13
192.410,60	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	187.875,84	0,13
153.928,48	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	152.683,46	0,11
654.196,02	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	408.445,32	0,29
384.821,19	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	206.175,11	0,15
615.713,90	FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	592.753,99	0,42
731.160,26	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	603.006,15	0,43
153.928,48	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	130.295,99	0,09
577.231,79	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	431.919,69	0,31
76.964,24	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	44.358,25	0,03
153.928,48	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	120.088,99	0,09
577.231,79	FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028	EUR	576.782,87	0,41
615.713,90	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	610.410,51	0,44
654.196,02	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	524.814,76	0,37
615.713,90	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	620.200,55	0,45
384.821,19	FRANCE O.A.T. 2.75% 24-25/02/2030	EUR	385.761,62	0,27
192.410,60	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	129.815,85	0,09
654.196,02	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	608.479,56	0,43

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
134.687,42	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	118.546,80	0,08
192.410,60	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	192.813,31	0,14
192.410,60	PERNOD RICARD SA 3.25% 25-03/03/2032	EUR	190.675,92	0,14
269.374,83	SCHNEIDER ELEC 3% 25-02/03/2032	EUR	266.945,31	0,19
115.446,36	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	115.292,27	0,08
192.410,60	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	141.948,15	0,10
192.410,60	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	180.212,09	0,13
			10.658.489,70	7,56
Italien				
384.821,19	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	368.219,08	0,26
615.713,90	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	587.981,78	0,42
673.437,08	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	594.284,66	0,42
269.374,83	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	244.117,06	0,17
269.374,83	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	264.063,60	0,19
96.205,30	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	79.296,74	0,06
481.026,49	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	445.056,87	0,32
615.713,90	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2028	EUR	614.685,91	0,44
615.713,90	ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	619.673,19	0,44
615.713,90	ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	EUR	620.550,95	0,44
192.410,60	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2033	EUR	183.916,09	0,13
384.821,19	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	397.611,99	0,28
442.544,37	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	460.484,94	0,33
492.571,12	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	511.258,04	0,36
384.821,19	ITALY BTPS 3.85% 25-01/10/2040	EUR	382.185,01	0,27
615.713,90	ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	624.122,83	0,44
423.303,31	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	443.400,86	0,31
			7.440.909,60	5,28
Spanien				
115.446,36	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	109.831,57	0,08
269.374,83	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	257.609,00	0,18
192.410,60	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	174.949,14	0,12
192.410,60	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	169.937,23	0,12
115.446,36	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	104.153,06	0,07
153.928,48	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	153.315,81	0,11
76.964,24	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	75.523,54	0,05
346.339,07	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	304.410,22	0,22
153.928,48	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	115.746,96	0,08
115.446,36	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	82.975,08	0,06
192.410,60	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	188.244,67	0,13
692.678,14	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	613.913,57	0,45
230.892,71	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	150.708,13	0,11
615.713,90	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	599.006,14	0,42
615.713,90	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	601.796,98	0,43
384.821,19	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	314.035,18	0,22
269.374,83	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	271.491,58	0,19
615.713,90	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	585.944,14	0,42
384.821,19	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	396.365,59	0,28
134.687,42	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	150.201,31	0,11
192.410,60	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	188.564,31	0,13
96.205,30	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	103.569,00	0,07
			5.712.292,21	4,05
Niederlande				
192.410,60	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	187.496,95	0,13
192.410,60	BMW INTL INV BV 3.125% 25-22/07/2029	EUR	193.825,49	0,14
115.446,36	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	116.318,67	0,08
384.821,19	BNG BANK NV 2.875% 25-26/02/2035	EUR	373.857,63	0,27
153.928,48	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	149.290,47	0,11
192.410,60	DSM BV 3.375% 25-25/02/2036	EUR	186.072,65	0,13
192.410,60	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	179.973,04	0,13
115.446,36	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	116.584,82	0,08
307.856,95	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	305.250,33	0,22
192.410,60	ENEXIS HOLDING 3.625% 25-09/04/2037	EUR	189.153,89	0,13
192.410,60	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	190.860,71	0,14
115.446,36	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	116.577,08	0,08
115.446,36	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	115.143,82	0,08
307.856,95	LSEG NTHRLND BV 3% 25-06/11/2031	EUR	303.057,95	0,21
615.713,90	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	598.954,17	0,42
115.446,36	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	99.862,97	0,07
153.928,48	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	141.549,62	0,10
192.410,60	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	179.996,71	0,13
192.410,60	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	188.378,63	0,1

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Schweiz					192.410,60	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	191.816,20	0,14
121,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	3.245.535,99	2,30				951.151,40	0,67
1,98	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	3.899,37	0,00	Kanada				
307.856,95	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	292.337,14	0,21	192.410,60	ALBERTA PROVINCE 3.125% 24-16/10/2034	EUR	189.307,72	0,13
			3.541.772,50	2,51	269.374,83	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	258.822,07	0,19
Belgien					192.410,60	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	182.196,42	0,13
384.821,19	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	326.757,06	0,23	192.410,60	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	167.418,50	0,12
461.785,43	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	288.140,67	0,20				797.744,71	0,57
153.928,48	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	123.730,02	0,09	Irland				
115.446,36	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	74.587,89	0,05	192.410,60	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	172.302,82	0,12
192.410,60	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	119.942,49	0,09	769.642,38	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	602.589,50	0,43
423.303,31	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	354.954,34	0,25				774.892,32	0,55
577.231,79	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	557.007,95	0,39	Grossbritannien				
615.713,90	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	588.696,38	0,43	192.410,60	COCA-COLA EURO 3.125% 25-03/06/2031	EUR	191.702,87	0,14
115.446,36	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	89.146,75	0,06	115.446,36	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	115.426,93	0,08
192.410,60	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	127.764,02	0,09	153.928,48	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	144.658,78	0,10
153.928,48	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	153.092,72	0,11	192.410,60	SSE PLC 3.5% 25-18/03/2032	EUR	193.997,98	0,14
			2.803.820,29	1,99				645.786,56	0,46
Luxemburg					Portugal				
384.821,19	DUCHY OF LUX 2.625% 24-23/10/2034	EUR	372.538,70	0,26	615.713,90	PORTUGUESE OTS 3.5% 23-18/06/2038	EUR	619.246,25	0,44
615.713,90	DUCHY OF LUX 2.9% 25-17/09/2035	EUR	604.245,00	0,43				619.246,25	0,44
384.821,19	ESM 2.75% 25-26/02/2035	EUR	375.413,27	0,27	Slowakei				
192.410,60	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	EUR	190.811,07	0,14	307.856,95	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	312.822,75	0,22
76.964,24	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	75.665,44	0,05	192.410,60	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	177.419,85	0,13
115.446,36	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	104.200,79	0,07	115.446,36	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	101.726,94	0,07
153.928,48	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	151.000,19	0,11				591.969,54	0,42
			1.873.874,46	1,33	Norwegen				
Österreich					230.892,71	EQUINOR ASA 1.375% 20-22/05/2032	EUR	205.868,10	0,14
192.410,60	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	181.498,12	0,13	384.821,19	KOMMUNALBANKEN 2.625% 25-12/02/2032	EUR	375.978,00	0,27
115.446,36	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	116.281,84	0,08				581.846,10	0,41
461.785,43	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	312.754,48	0,22	Indonesien				
346.339,07	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	330.802,09	0,23	76.964,24	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	62.939,04	0,04
346.339,07	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	346.837,66	0,25	230.892,71	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	205.628,83	0,15
384.821,19	REP OF AUSTRIA 3.15% 12-20/06/2044	EUR	360.075,69	0,26	307.856,95	INDONESIA (REP) 3.875% 25-15/01/2033	EUR	310.418,32	0,22
134.687,42	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	145.830,13	0,10				578.986,19	0,41
			1.794.080,01	1,27	Finnland				
Australien					192.410,60	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	140.068,33	0,10
115.446,36	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	105.193,10	0,07	115.446,36	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	114.914,18	0,08
288.615,89	COM BK AUSTRALIA 2.853% 25-09/10/2031	EUR	287.302,69	0,20	307.856,95	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	299.410,59	0,21
192.410,60	SGSP AUSTRALIA 3.375% 25-08/10/2032	EUR	189.103,79	0,13				554.393,10	0,39
192.410,60	TOYOTA FIN AUSTR 2.676% 25-16/01/2029	EUR	191.261,27	0,14	Neuseeland				
307.856,95	TRANSURBAN FIN 4.033% 25-26/11/2037	EUR	305.508,65	0,22	384.821,19	NZ LGFA BOND 2.875% 25-01/04/2030	EUR	387.499,55	0,27
615.713,90	TREAS CORP VICT 3.625% 25-29/09/2040	EUR	603.933,51	0,43				387.499,55	0,27
			1.682.303,01	1,19	Polen				
Vereinigte Staaten von Amerika					192.410,60	BANK GOSPODARSTW 4.25% 25-18/03/2037	EUR	194.858,06	0,14
115.446,36	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	115.034,14	0,08	153.928,48	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	151.023,85	0,11
192.410,60	BOOKING HLDS INC 3.25% 24-21/11/2032	EUR	189.824,39	0,13				345.881,91	0,25
115.446,36	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	95.197,24	0,07	Mexiko				
192.410,60	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	164.341,43	0,12	192.410,60	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	174.420,20	0,12
192.410,60	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	163.308,82	0,12	192.410,60	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	155.431,20	0,11
115.446,36	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	104.981,51	0,07				329.851,40	0,23
115.446,36	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	95.219,34	0,07	Chile				
153.928,48	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	152.644,39	0,11	153.928,48	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	134.764,38	0,09
192.410,60	PPG INDUSTRIES 3.25% 25-04/03/2032	EUR	189.395,75	0,13	175.633,55	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	180.902,55	0,13
192.410,60	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	177.912,21	0,13				315.666,93	0,22
			1.447.859,22	1,03	Vereinigte Arabische Emirate				
Dänemark					192.410,60	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	181.087,23	0,13
192.410,60	CARLSBERG BREW 3% 25-28/08/2029	EUR	192.885,70	0,13				181.087,23	0,13
692.678,14	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	600.994,16	0,43	Peru				
384.821,19	KOMMUNEKREDIT 2.875% 25-17/03/2033	EUR	382.135,50	0,27	192.410,60	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	162.346,44	0,12
			1.176.015,36	0,83				162.346,44	0,12
Bulgarien					Slowenien				
673.437,08	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	598.685,57	0,42	115.446,36	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	53.519,13	0,04
307.856,95	BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034	EUR	309.684,85	0,22	96.205,30	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	76.460,29	0,05
192.410,60	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	206.119,85	0,15				129.979,42	0,09
			1.114.490,27	0,79	Lettland				
Japan					115.446,36	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	91.508,55	0,06
115.446,36	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	116.835,44	0,08				91.508,55	0,06
384.821,19	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	351.252,28	0,25	Litauen				
654.196,02	SUMITOMO MITSUI TR BK LT	EUR	625.952,75	0,45	96.205,30	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	42.030,17	0,03
			1.094.040,47	0,78				42.030,17	0,03
Schweden					63.861.286,13				
269.374,83	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	268.826,74	0,19				45,28	
307.856,95	SBAB BANK AB 2.75% 25-22/04/2031	EUR	301.531,26	0,21					
192.410,60	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	188.977,20	0,13					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Aktien									
Vereinigten Staaten von Amerika									
439,07	3M CO	USD	59.853,56	0,04	1.260,24	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	84.792,19	0,06
453,73	ABBVIE INC	USD	88.274,25	0,06	1.185,20	COMCAST CORP-CLASS A	USD	30.163,71	0,02
199,24	ADOBE INC	USD	59.373,55	0,04	115,24	CONAGRA BRANDS INC	USD	1.698,48	0,00
384,30	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	70.076,31	0,05	94,66	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8.005,46	0,01
36,01	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7.573,06	0,01	60,54	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	7.111,19	0,00
104,16	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	7.738,05	0,01	175,68	COPART INC	USD	5.856,15	0,00
67,16	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	8.929,96	0,01	44,71	COREWEAVE INC-CL A	USD	2.726,15	0,00
128,95	ALLSTATE CORP	USD	22.854,58	0,02	177,06	CORNING INC	USD	13.200,69	0,01
59,82	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	20.252,52	0,01	296,58	CORTEVA INC	USD	16.926,90	0,01
1.271,11	ALPHABET INC-CL A	USD	338.759,63	0,24	80,25	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	58.926,63	0,04
1.238,05	ALPHABET INC-CL C	USD	330.792,95	0,23	24,93	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	9.949,22	0,01
171,10	AMERICAN EXPRESS CO	USD	53.895,24	0,04	61,90	CROWN CASTLE INC	USD	4.683,68	0,00
911,43	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	66.391,00	0,05	347,20	CSX CORP	USD	10.716,50	0,01
209,63	AMERICAN TOWER CORP	USD	31.337,61	0,02	177,36	CVS HEALTH CORP	USD	11.984,49	0,01
73,10	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	8.122,56	0,01	122,74	DANAHER CORP	USD	23.923,70	0,02
311,49	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	130.050,69	0,09	178,46	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	27.961,81	0,02
160,41	AMGEN INC	USD	44.705,56	0,03	32,35	DATADOG INC - CLASS A	USD	3.745,35	0,00
189,13	AMPHENOL CORP-CL A	USD	21.762,54	0,02	67,04	DEERE & CO	USD	26.573,77	0,02
85,07	ANALOG DEVICES INC	USD	19.643,82	0,01	105,58	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	11.316,80	0,01
237,02	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	29.215,05	0,02	31,79	DELTA AIR LINES INC	USD	1.878,48	0,00
3.612,53	APPLE INC	USD	836.224,11	0,59	140,67	DEXCOM INC	USD	7.949,40	0,01
107,07	APPLIED MATERIALS INC	USD	23.428,99	0,02	25,32	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	4.268,52	0,00
64,80	APPOVIN CORP-CLASS A	USD	37.175,39	0,03	440,69	DOCUSIGN INC	USD	25.665,51	0,02
129,19	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	6.323,73	0,00	46,79	DOLLAR GENERAL CORP	USD	5.289,31	0,00
308,58	ARISTA NETWORKS INC	USD	34.427,89	0,02	275,57	DOLLAR TREE INC	USD	28.862,52	0,02
1.224,62	AT&T INC	USD	25.901,08	0,02	212,87	DOMINION ENERGY INC	USD	10.619,49	0,01
81,51	ATMOS ENERGY CORP	USD	11.633,67	0,01	68,95	DOVER CORP	USD	11.461,44	0,01
261,26	AUTODESK INC	USD	65.847,33	0,05	225,53	DOW INC	USD	4.489,70	0,00
98,37	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	21.544,53	0,02	381,13	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	11.182,75	0,01
5,04	AUTOZONE INC	USD	14.567,99	0,01	36,70	DR HORTON INC	USD	4.500,54	0,00
38,38	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	5.925,04	0,00	228,99	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	7.838,17	0,01
28,81	AVERY DENNISON CORP	USD	4.461,07	0,00	532,37	EBAY INC	USD	39.481,95	0,03
18,40	AXON ENTERPRISE INC	USD	8.897,04	0,01	227,81	EDISON INTERNATIONAL	USD	11.642,00	0,01
246,30	BAKER HUGHES CO	USD	9.550,59	0,01	107,42	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7.797,62	0,01
1.492,27	BANK OF AMERICA CORP	USD	69.883,70	0,05	175,76	ELECTRONIC ARTS INC	USD	30.577,91	0,02
174,39	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	17.237,92	0,01	46,59	ELEVANCE HEALTH INC	USD	13.906,21	0,01
284,09	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4.622,56	0,00	201,60	ELI LILLY & CO	USD	184.477,18	0,13
172,12	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	73.663,56	0,05	130,37	EMERSON ELECTRIC CO	USD	14.732,94	0,01
79,43	BEST BUY CO INC	USD	4.526,62	0,00	15,43	EQUINIX INC	USD	10.066,58	0,01
41,42	BIOGEN INC	USD	6.072,23	0,00	217,84	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	8.838,37	0,01
23,74	BLACKROCK INC	USD	21.635,69	0,02	106,34	EQUITY RESIDENTIAL	USD	5.707,72	0,00
64,08	BLOOM ENERGY CORP- A	USD	4.740,99	0,00	76,36	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	6.809,02	0,00
9,09	BOOKING HOLDINGS INC	USD	41.429,34	0,03	238,98	EYELON CORP	USD	8.869,96	0,01
44,62	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	3.205,24	0,00	457,12	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	57.997,96	0,04
213,66	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	17.346,51	0,01	606,02	EXXON MOBIL CORP	USD	62.095,98	0,04
731,27	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	33.585,60	0,02	48,97	F5 INC	USD	18.424,63	0,01
1.132,79	BROADCOM INC	USD	333.821,86	0,24	5,94	FAIR ISAAC CORP	USD	8.543,48	0,01
294,72	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	56.003,64	0,04	79,53	FEDEX CORP	USD	19.560,56	0,01
284,68	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	12.714,32	0,01	44,54	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	8.442,35	0,01
289,08	BXP INC	USD	16.609,72	0,01	41,45	FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	7.884,37	0,01
189,85	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	25.987,11	0,02	793,43	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	44.898,91	0,03
58,06	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	15.453,86	0,01	150,06	FISERV INC	USD	8.582,20	0,01
183,82	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	37.932,88	0,03	192,35	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	35.532,60	0,03
57,87	CARDINAL HEALTH INC	USD	10.125,24	0,01	603,89	FORD MOTOR CO	USD	6.746,17	0,00
111,93	CARLISLE COS INC	USD	30.484,12	0,02	215,67	FORTINET INC	USD	14.582,51	0,01
212,21	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	10.680,34	0,01	160,44	FORTIVE CORP	USD	7.542,34	0,00
290,24	CARRIER GLOBAL CORP	USD	13.058,39	0,01	120,86	FOX CORP - CLASS A	USD	7.519,59	0,00
109,53	CARVANA CO	USD	39.359,64	0,03	312,53	FOX CORP - CLASS B	USD	17.278,62	0,01
161,43	CATERPILLAR INC	USD	78.740,65	0,06	315,65	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	13.650,32	0,01
24,63	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	5.263,94	0,00	95,25	GARTNER INC	USD	20.459,65	0,01
115,17	CBRE GROUP INC - A	USD	15.768,03	0,01	171,23	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	11.958,05	0,01
171,18	CENCORA INC	USD	49.229,36	0,03	687,62	GEN DIGITAL INC	USD	15.919,38	0,01
18,71	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1.232,28	0,00	489,51	GENERAL ELECTRIC	USD	128.386,07	0,09
29,48	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	5.239,39	0,00	158,66	GENERAL MILLS INC	USD	6.281,96	0,00
135,03	CHENIERE ENERGY INC	USD	22.350,01	0,02	635,98	GENERAL MOTORS CO	USD	44.035,70	0,03
463,32	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	14.596,33	0,01	86,35	GE VERNOVA INC	USD	48.053,69	0,03
79,43	CINTAS CORP	USD	12.719,58	0,01	353,33	GILEAD SCIENCES INC	USD	36.926,19	0,03
620,51	CISCO SYSTEMS INC	USD	40.698,35	0,03	449,26	GODADDY INC - CLASS A	USD	47.463,67	0,03
419,80	CITIGROUP INC	USD	41.710,40	0,03	48,17	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	36.054,18	0,03
51,63	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	8.667,72	0,01	527,34	HALLIBURTON CO	USD	12.688,99	0,01
45,30	CME GROUP INC	USD	10.534,00	0,01	19,25	HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	2.258,69	0,00
128,20	CMS ENERGY CORP	USD	7.633,19	0,01	28,09	HCA HEALTHCARE INC	USD	11.167,16	0,01
757,68	COCA-COLA CO/THE	USD	45.101,29	0,03	37,19	HERSHEY CO/THE	USD	5.763,01	0,00
201,99	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	14.274,85	0,01	457,29	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	9.352,65	0,01
64,09	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	12.341,32	0,01	452,60	HOLOGIC INC	USD	28.706,05	0,02
					277,19	HOME DEPOT INC	USD	81.212,72	0,06
					309,97	HOWMET AEROSPACE INC	USD	54.111,10	0,04
					23,62	HUBSPOT INC	USD	8.071,07	0,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
27,99	HUMANA INC	USD	6.104,99	0,00	149,96	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	14.412,99	0,01
41,74	IDEXX LABORATORIES INC	USD	24.046,28	0,02	364,67	PTC INC	USD	54.092,27	0,04
184,52	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	38.695,93	0,03	295,21	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	16.843,60	0,01
189,78	ILLUMINA INC	USD	21.193,75	0,02	114,45	QNTY ELECTRONICS INC	USD	7.956,60	0,01
361,46	INCYTE CORP	USD	30.398,42	0,02	447,64	QUALCOMM INC	USD	65.195,46	0,05
53,99	INSULET CORP	USD	13.066,19	0,01	34,23	RALLIANT CORP	USD	1.483,60	0,00
1.047,33	INTEL CORP	USD	32.905,91	0,02	94,64	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	12.940,69	0,01
74,48	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	10.271,66	0,01	15,73	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	10.336,63	0,01
193,28	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	6.482,59	0,00	14,29	RELIANCE INC	USD	3.514,91	0,00
161,62	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	40.762,86	0,03	134,32	RESMED INC	USD	27.547,32	0,02
190,51	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	10.931,75	0,01	205,20	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	19.760,85	0,01
140,24	INTUIT INC	USD	79.099,27	0,06	38,87	ROSS STORES INC	USD	5.962,67	0,00
55,26	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	26.650,19	0,02	1.137,39	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	37.420,81	0,03
29,95	IQVIA HOLDINGS INC	USD	5.748,44	0,00	87,08	S&P GLOBAL INC	USD	38.746,38	0,03
55,29	JABIL INC	USD	10.734,36	0,01	415,13	SALESFORCE INC	USD	93.636,52	0,07
104,00	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	16.159,73	0,01	20,48	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	3.372,34	0,00
34,25	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	3.863,11	0,00	589,01	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	50.107,21	0,04
60,04	JM SMUCKER CO/THE	USD	5.000,46	0,00	17,41	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	4.082,24	0,00
719,55	JOHNSON & JOHNSON	USD	126.792,52	0,09	166,58	SEMPRA	USD	12.522,51	0,01
366,31	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	37.349,60	0,03	272,86	SERVICENOW INC	USD	35.590,85	0,03
604,43	JPMORGAN CHASE & CO	USD	165.829,51	0,12	53,12	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	14.655,61	0,01
767,82	KEYCORP	USD	13.493,77	0,01	74,88	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	11.802,21	0,01
367,49	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	31.568,80	0,02	348,56	SLB LTD	USD	11.390,79	0,01
33,94	KLA CORP	USD	35.117,92	0,02	130,72	SNOWFLAKE INC	USD	24.415,17	0,02
258,57	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	5.338,94	0,00	49,66	SOLVENTUM CORP	USD	3.350,32	0,00
956,05	KROGER CO	USD	50.861,32	0,04	200,01	STARBUCKS CORP	USD	14.341,10	0,01
49,95	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	12.485,01	0,01	105,45	STATE STREET CORP	USD	11.582,93	0,01
42,82	LABCORP HOLDINGS INC	USD	9.146,86	0,01	15,31	STEEL DYNAMICS INC	USD	2.209,46	0,00
279,90	LAM RESEARCH CORP	USD	40.796,01	0,03	9,68	STERIS PLC	USD	2.088,97	0,00
238,60	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	13.223,74	0,01	50,55	STRATEGY INC	USD	6.539,57	0,00
79,26	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	12.174,12	0,01	44,51	STRYKER CORP	USD	13.321,05	0,01
58,26	LINDE PLC	USD	21.152,42	0,01	255,77	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	18.169,38	0,01
83,68	LOEWS CORP	USD	7.503,74	0,00	40,36	SYNOPSIS INC	USD	16.141,24	0,01
164,80	LOWES COS INC	USD	33.839,04	0,02	224,85	SYSCO CORP	USD	14.108,01	0,01
104,46	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	3.851,14	0,00	110,89	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	24.173,99	0,02
288,20	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	39.908,54	0,03	350,74	TAPESTRY INC	USD	38.157,57	0,03
64,30	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	16.984,35	0,01	65,48	TARGA RESOURCES CORP	USD	10.287,08	0,01
61,94	MARSH & MCLENNAN COS	USD	9.784,50	0,01	110,79	TARGET CORP	USD	9.220,88	0,01
163,11	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	11.802,53	0,01	658,37	TESLA INC	USD	252.101,46	0,18
112,27	MASCO CORP	USD	6.066,44	0,00	127,70	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	18.864,20	0,01
163,94	MASTERCARD INC - A	USD	79.688,27	0,06	13,08	TEXTRON INC	USD	970,56	0,00
79,73	MCDONALDS CORP	USD	20.747,64	0,01	129,28	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	3.067,96	0,00
42,67	MCKESSON CORP	USD	29.801,05	0,02	145,52	THE CIGNA GROUP	USD	34.102,27	0,02
491,99	MERCK & CO. INC.	USD	44.094,32	0,03	846,54	TJX COMPANIES INC	USD	110.721,11	0,08
135,62	METLIFE INC	USD	9.115,33	0,01	474,85	TOAST INC-CLASS A	USD	14.357,17	0,01
198,12	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	10.749,27	0,01	43,62	TRAVELERS COS INC/THE	USD	10.773,68	0,01
224,65	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	54.593,46	0,04	15,45	TRIMBLE INC	USD	1.030,86	0,00
1.565,01	MICROSOFT CORP	USD	644.447,15	0,46	235,82	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	9.880,92	0,01
206,94	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	9.484,70	0,01	247,70	TWILIO INC - A	USD	29.999,22	0,02
17,77	MONGODB INC	USD	6.351,20	0,00	994,66	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	69.201,48	0,05
32,74	MOODYS CORP	USD	14.242,30	0,01	9,20	ULTA BEAUTY INC	USD	4.738,96	0,00
184,88	MORGAN STANLEY	USD	27.945,95	0,02	143,13	UNION PACIFIC CORP	USD	28.191,58	0,02
243,98	NETAPP INC	USD	22.246,73	0,02	149,91	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	42.137,44	0,03
60,16	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	7.265,36	0,00	268,36	US BANCORP	USD	12.192,80	0,01
303,77	NEWMONT CORP	USD	25.826,15	0,02	313,33	VALERO ENERGY CORP	USD	43.430,03	0,03
345,12	NEXTERA ENERGY INC	USD	23.590,99	0,02	96,74	VENTAS INC	USD	6.373,90	0,00
215,44	NIKE INC -CL B	USD	11.687,01	0,01	104,65	VERALTO CORP	USD	8.891,33	0,01
71,52	NUCOR CORP	USD	9.932,46	0,01	77,85	VERISIGN INC	USD	16.103,84	0,01
5.841,40	NVIDIA CORP	USD	927.601,08	0,66	502,10	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	17.413,01	0,01
5,27	NVR INC	USD	32.737,91	0,02	42,63	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	16.457,29	0,01
28,22	OKTA INC	USD	2.077,48	0,00	168,95	VICI PROPERTIES INC	USD	4.045,28	0,00
145,51	ONEOK INC	USD	9.106,21	0,01	535,83	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	160.009,01	0,11
394,21	ORACLE CORP	USD	65.422,87	0,05	39,27	VULCAN MATERIALS CO	USD	9.536,92	0,01
69,04	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	5.135,18	0,00	54,80	WABTEC CORP	USD	9.959,64	0,01
131,07	PACCAR INC	USD	12.221,02	0,01	785,21	WALMART INC	USD	74.485,87	0,05
158,71	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	24.891,77	0,02	591,54	WALT DISNEY CO/THE	USD	57.302,61	0,04
61,10	PARKER HANNIFIN CORP	USD	45.726,09	0,03	711,52	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	17.459,98	0,01
640,46	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	31.836,24	0,02	54,50	WASTE MANAGEMENT INC	USD	10.196,22	0,01
463,98	PEPSICO INC	USD	56.699,40	0,04	58,13	WATERS CORP	USD	18.800,88	0,01
2.473,83	PFIZER INC	USD	52.448,76	0,04	562,36	WELLS FARGO & CO	USD	44.626,66	0,03
394,17	PHILLIPS 66	USD	43.308,89	0,03	232,41	WELLTOWER INC	USD	36.729,41	0,03
717,54	PINTEREST INC- CLASS A	USD	15.817,74	0,01	241,26	WESTERN DIGITAL CORP	USD	35.389,07	0,03
115,25	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	20.483,70	0,01	625,85	WEYERHAEUSER CO	USD	12.624,11	0,01
63,50	PPG INDUSTRIES INC	USD	5.540,22	0,00	258,27	WILLIAMS COS INC	USD	13.218,78	0,01
336,10	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	25.243,90	0,02	141,14	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	21.461,92	0,02
386,57	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	47.170,32	0,03	62,89	WWW GRAINGER INC	USD	54.028,80	0,04
367,29	PROGRESSIVE CORP	USD	71.216,27	0,05	57,27	YUM! BRANDS INC	USD	7.377,31	0,00
333,84	PROLOGIS INC	USD	36.287,90	0,03	46,00	ZOETIS INC	USD	4.927,66	0,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
284,47	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	20.900,76	0,01	373,61	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	9.282,96	0,01
			11.382.789,18	8,07	988,97	ALCON INC	CHF	67.256,07	0,05
	Frankreich				40,48	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	8.875,32	0,01
2.093,90	AIR LIQUIDE SA	EUR	335.568,50	0,24	13,95	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	3.222,16	0,00
81,55	ALSTOM	EUR	2.052,51	0,00	1.046,72	AMRIZE LTD	CHF	49.012,12	0,03
5.938,11	AXA SA	EUR	243.224,87	0,17	535,54	ARBONIA AG	CHF	3.027,33	0,00
3.384,74	BNP PARIBAS	EUR	273.453,47	0,19	111,35	ARYZTA AG	CHF	6.169,03	0,00
714,40	BUREAU VERITAS SA	EUR	19.417,45	0,01	197,21	AVOLTA AG	CHF	9.990,86	0,01
628,88	CAPGEMINI SE	EUR	89.458,40	0,06	77,12	BACHEM HOLDING AG	CHF	4.964,20	0,00
1.885,18	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	163.934,88	0,12	66,19	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	7.141,59	0,01
2.990,45	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	52.482,42	0,04	7,60	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	10.662,78	0,01
2.375,77	DANONE	EUR	182.411,45	0,13	23,00	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	19.304,01	0,01
2.738,31	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	65.281,35	0,05	70,04	BKW AG	CHF	12.675,39	0,01
7.359,76	ENGIE	EUR	164.932,33	0,12	16,76	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	2.819,82	0,00
1.059,81	ESSILORLUXOTTICA	EUR	286.043,54	0,20	14,88	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	5.893,56	0,00
109,08	HERMES INTERNATIONAL	EUR	231.464,65	0,16	6,87	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	4.037,71	0,00
84,18	IPSEN	EUR	10.017,66	0,01	139,97	CALIDA HOLDING-REG	CHF	1.790,08	0,00
306,72	KERING	EUR	92.321,34	0,07	69,62	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	7.433,58	0,01
1.296,02	LEGRAND SA	EUR	164.918,64	0,12	1,77	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	22.036,20	0,02
821,59	LOREAL	EUR	301.195,19	0,21	0,21	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	26.036,78	0,02
847,79	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	546.823,41	0,39	40,56	CHUBB LTD	USD	10.778,12	0,01
3.557,80	MICHELIN (CGDE)	EUR	100.721,18	0,07	1.097,51	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	202.930,22	0,15
8.748,80	ORANGE	EUR	124.233,03	0,09	473,41	CLARIANT AG-REG	CHF	3.642,78	0,00
724,20	PERNOD RICARD SA	EUR	52.938,74	0,04	799,50	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	35.179,43	0,02
97,33	PUBLICIS GROUPE	EUR	8.625,79	0,00	19,15	COMET HOLDING AG-REG	CHF	4.630,25	0,00
3.897,17	SANOFI	EUR	322.373,72	0,23	27,99	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	4.921,98	0,00
107,53	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	22.580,96	0,02	73,37	DKSH HOLDING AG	CHF	4.525,90	0,00
2.048,03	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	481.081,63	0,34	158,81	DOCMORRIS AG	CHF	1.015,49	0,00
2.680,48	SOCIETE GENERALE SA	EUR	184.202,40	0,13	67,64	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	4.681,70	0,00
534,64	THALES SA	EUR	122.860,46	0,09	542,52	DSM-FIRMENICH AG	EUR	37.303,96	0,03
8.140,49	TOTALENERGIES SE	EUR	452.529,67	0,32	4,68	EMMI AG-REG	CHF	3.699,17	0,00
9,89	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	917,56	0,00	149,65	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	8.620,41	0,01
2.485,01	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	73.854,48	0,05	41,63	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	11.264,71	0,01
2.164,65	VINCI SA	EUR	259.865,71	0,18	4,89	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	4.594,24	0,00
			5.431.787,39	3,85	188,05	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	3.546,82	0,00
	Deutschland				289,00	GALDERMA GROUP AG	CHF	50.345,79	0,04
741,95	ADIDAS AG	EUR	125.426,03	0,09	107,71	GALENICA AG	CHF	11.309,39	0,01
1.343,81	ALLIANZ SE-REG	EUR	524.758,83	0,37	65,25	GEBERIT AG-REG	CHF	43.449,35	0,03
26,11	AUMOVIO SE	EUR	1.121,34	0,00	16,23	GIVAUDAN-REG	CHF	54.889,29	0,04
3.168,11	BASF SE	EUR	140.759,34	0,10	149,96	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	33.715,53	0,02
3.811,31	BAYER AG-REG	EUR	141.056,45	0,10	1.125,19	HOLCIM LTD	CHF	94.030,03	0,07
1.215,25	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	113.188,09	0,08	43,81	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	6.817,97	0,00
359,20	BEIERSDORF AG	EUR	33.650,12	0,02	54,95	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	5.834,39	0,00
2.802,60	COMMERZBANK AG	EUR	101.173,72	0,07	2,08	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	4.921,04	0,00
52,33	CONTINENTAL AG	EUR	3.556,16	0,00	385,58	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	25.856,94	0,02
2.608,98	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	97.367,20	0,07	14,26	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	4.236,62	0,00
7.084,54	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	234.568,97	0,17	103,34	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	19.018,84	0,01
691,35	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	154.654,61	0,11	81,38	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	2.403,41	0,00
14.142,33	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	391.176,81	0,28	96,06	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	5.306,02	0,00
3.338,98	DHL GROUP	EUR	156.030,37	0,11	302,11	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	26.474,15	0,02
601,81	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	27.454,58	0,02	139,04	LONZA GROUP AG-REG	CHF	80.358,45	0,06
8.756,12	E.ON SE	EUR	141.192,37	0,10	52,35	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	5.214,97	0,00
72,41	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	2.951,33	0,00	255,49	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	3.646,31	0,00
102,78	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5.033,92	0,00	19,67	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	7.736,55	0,01
267,58	GEA GROUP AG	EUR	15.466,25	0,01	78,16	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	2.377,01	0,00
185,18	HANNOVER RUECK SE	EUR	49.295,26	0,03	5.274,00	NESTLE SA-REG	CHF	446.292,06	0,33
563,68	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	125.700,89	0,09	4.016,74	NOVARTIS AG-REG	CHF	473.116,82	0,35
18,72	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.216,52	0,00	848,58	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	2.949,27	0,00
699,46	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	48.668,25	0,03	45,37	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	47.904,81	0,03
4.724,71	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	178.263,35	0,13	93,87	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	14.476,47	0,01
2.510,47	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	150.803,79	0,11	74,31	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	26.767,42	0,02
440,69	MERCK KGAA	EUR	54.028,83	0,04	1.413,98	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	498.731,08	0,36
0,38	MTU AERO ENGINES AG	EUR	135,56	0,00	943,80	SANDOZ GROUP AG	CHF	58.666,74	0,04
453,66	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	255.049,33	0,18	38,71	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	11.711,85	0,01
3.661,59	SAP SE	EUR	762.892,69	0,55	76,07	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	24.461,51	0,02
10,78	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	2.665,31	0,00	43,29	SENSIRION HOLDING AG	CHF	2.866,01	0,00
177,56	SCOUT24 SE	EUR	15.234,35	0,01	40,59	SFS GROUP AG	CHF	4.736,95	0,00
2.725,66	SIEMENS AG-REG	EUR	651.841,53	0,47	320,32	SGS SA-REG	CHF	31.278,48	0,02
3.171,47	SIEMENS ENERGY AG	EUR	381.844,69	0,27	90,02	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	7.217,04	0,01
1.191,30	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	53.513,11	0,04	774,58	SIG GROUP AG	CHF	9.439,86	0,01
14,39	TALANX AG	EUR	1.638,10	0,00	312,62	SIKA AG-REG	CHF	54.629,19	0,04
2.512,21	VONOVIA SE	EUR	61.649,67	0,04	415,34	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	4.039,56	0,00
351,04	ZALANDO SE	EUR	8.895,25	0,01	91,89	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	20.452,44	0,01
			5.213.922,97	3,70	8,53	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	5.236,66	0,00
	Schweiz				2.618,69	STMICROELECTRONICS NV	EUR	58.763,48	0,04
3.260,79	ABB LTD-REG	CHF	207.527,03	0,16	262,15	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	26.330,45	0,02
205,02	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	13.561,21	0,01	34,76	SULZER AG-REG	CHF	5.506,15	0,00
					448,74	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	16.618,75	0,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
50,47	SWISSCOM AG-REG	CHF	31.217,01	0,02	230,57	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10.324,40	0,01
64,31	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	63.367,62	0,04	159,55	DAIFUKU CO LTD	JPY	4.271,20	0,00
159,33	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	21.095,52	0,01	1.215,73	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	8.608,36	0,01
27,68	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	14.488,22	0,01	425,73	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	7.742,72	0,01
613,80	SWISS RE AG	CHF	87.633,59	0,06	69,24	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7.552,76	0,01
48,60	TECAN GROUP AG-REG	CHF	6.711,57	0,00	69,24	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	1.013,30	0,00
130,61	TEMENOS AG - REG	CHF	11.172,78	0,01	1.169,60	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	18.971,36	0,01
23,21	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	4.065,34	0,00	2.959,57	DENSO CORP	JPY	34.693,76	0,02
5.981,56	UBS GROUP AG-REG	CHF	237.591,19	0,18	108,81	DENTSU GROUP INC	JPY	1.964,71	0,00
44,54	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	7.228,11	0,01	118,70	EISAI CO LTD	JPY	3.004,77	0,00
56,72	VAT GROUP AG	CHF	23.522,07	0,02	5.540,44	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	33.316,81	0,02
71,39	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	4.933,32	0,00	217,62	FANUC CORP	JPY	7.192,10	0,01
35,49	VZ HOLDING AG	CHF	5.697,83	0,00	39,57	FAST RETAILING CO LTD	JPY	12.238,31	0,01
11,34	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	3.998,57	0,00	227,51	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	4.132,74	0,00
0,42	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	3.954,73	0,00	186,59	FUJIKURA LTD	JPY	17.677,04	0,01
304,30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	196.803,96	0,15	385,91	FUJITSU LIMITED	JPY	9.074,90	0,01
			3.907.671,50	2,77	1.515,43	HITACHI LTD	JPY	40.353,45	0,04
	Niederlande				636,73	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	5.312,77	0,00
89,40	ADYEN NV	EUR	122.922,45	0,09	184,22	HOYA CORP	JPY	23.701,65	0,02
19,49	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.153,61	0,00	692,42	ITOCHU CORP	JPY	7.428,64	0,01
257,10	ARGENX SE	EUR	184.287,91	0,13	257,18	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	2.341,49	0,00
184,72	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	95.609,15	0,07	168,16	KDDI CORP	JPY	2.474,13	0,00
1.351,22	ASML HOLDING NV	EUR	1.245.014,36	0,88	19,78	KEYENCE CORP	JPY	6.091,21	0,00
31,81	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	4.254,15	0,00	429,97	KOMATSU LTD	JPY	11.678,31	0,01
2.943,76	FERROVIAL SE	EUR	162.907,46	0,12	130,07	KONAMI GROUP CORP	JPY	15.071,04	0,01
741,66	HEINEKEN NV	EUR	51.723,03	0,04	464,91	KUBOTA CORP	JPY	5.597,70	0,00
9.986,16	ING GROEP NV	EUR	239.767,60	0,17	306,64	MITSUBISHI CORP	JPY	5.973,32	0,00
2.752,96	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	95.995,67	0,07	455,02	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	11.332,91	0,01
535,04	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.127,33	0,00	197,83	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	4.106,30	0,00
85,79	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	1.168,08	0,00	613,09	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	12.788,82	0,01
743,86	NEBIUS GROUP NV	USD	53.016,41	0,04	1.928,44	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	26.115,64	0,02
102,92	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	19.021,76	0,00	316,54	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	7.983,49	0,01
5.379,03	PROSUS NV	EUR	284.281,55	0,20	286,86	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	2.774,50	0,00
7.062,17	STELLANTIS NV	EUR	66.815,18	0,05	369,95	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	11.454,88	0,01
3.894,25	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	86.569,27	0,06	453,86	MONOTARO CO LTD	JPY	6.164,84	0,00
908,98	WOLTERS KLUWER	EUR	80.299,49	0,06	1.347,58	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	26.960,61	0,02
			2.796.934,46	1,98	455,02	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	8.023,25	0,01
	Spanien				316,54	NEC CORP	JPY	9.130,37	0,01
2,72	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	231,03	0,00	631,96	NIDEC CORP	JPY	7.318,93	0,01
3.697,91	AENA SME SA	EUR	88.084,28	0,06	366,06	NINTENDO CO LTD	JPY	21.068,07	0,01
1.641,92	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	103.178,07	0,07	346,21	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	5.157,73	0,00
22.169,50	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	444.498,44	0,32	584,64	NITTO DENKO CORP	JPY	11.798,34	0,01
1.570,18	BANCO DE SABADELL SA	EUR	5.283,67	0,00	138,48	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	978,70	0,00
50.379,83	BANCO SANTANDER SA	EUR	507.324,89	0,37	79,13	OBAYASHI CORP	JPY	1.405,24	0,00
13.114,97	CAIXABANK SA	EUR	136.985,89	0,10	415,45	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	6.541,34	0,00
1.695,96	CELLNEX TELECOM SA	EUR	46.520,25	0,03	89,03	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	4.290,99	0,00
352,35	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4.242,34	0,00	385,78	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	4.240,45	0,00
4.329,76	ENDESA SA	EUR	132.620,70	0,09	1.463,98	RAKUTEN GROUP INC	JPY	7.984,35	0,01
21.462,71	IBERDROLA SA	EUR	396.308,96	0,28	743,71	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	35.741,18	0,03
3.772,99	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	212.570,33	0,15	484,69	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3.930,97	0,00
837,10	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	21.697,71	0,02	3,47	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	287,15	0,00
154,61	REPSOL SA	EUR	2.462,13	0,00	197,83	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2.418,54	0,00
7.316,93	TELEFONICA SA	EUR	25.558,03	0,02	29,68	SHIMANO INC	JPY	2.665,44	0,00
			2.127.566,72	1,51	306,64	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	8.117,12	0,01
	Italien				1.375,28	SHIONOGI & CO LTD	JPY	21.224,41	0,02
6.340,22	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	57.886,22	0,04	79,13	SHISEIDO CO LTD	JPY	979,24	0,00
33.610,45	ENEL SPA	EUR	298.359,94	0,21	1.016,67	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	24.299,86	0,02
7.796,07	ENI SPA	EUR	125.828,62	0,09	725,63	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	21.033,17	0,01
447,09	FERRARI NV	EUR	142.487,47	0,10	1.078,07	SONY GROUP CORP	JPY	23.565,54	0,02
2.843,72	GENERALI	EUR	101.662,81	0,07	148,38	SUBARU CORP	JPY	2.736,37	0,00
45.917,07	INTESA SANPAOLO	EUR	271.874,98	0,19	148,38	SUMITOMO CORP	JPY	4.362,08	0,00
8,10	LEONARDO SPA	EUR	398,15	0,00	217,62	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	7.477,00	0,01
2.220,87	NEXI SPA	EUR	9.374,28	0,01	316,54	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	8.667,84	0,01
48,79	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	2.368,04	0,00	98,92	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	2.112,80	0,00
185,18	SNAM SPA	EUR	1.047,39	0,00	3,47	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	43,99	0,00
5.454,49	UNICREDIT SPA	EUR	386.832,16	0,28	91,00	TAISEI CORP	JPY	7.333,64	0,01
			1.398.120,06	0,99	873,45	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	22.940,76	0,02
	Japan				553,94	TDK CORP	JPY	6.653,05	0,00
358,90	ADVANTEST CORP	JPY	38.280,23	0,03	207,73	TERUMO CORP	JPY	2.561,47	0,00
385,78	AEON CO LTD	JPY	5.190,81	0,00	1.075,11	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	33.972,14	0,02
1.595,54	AISIN CORP	JPY	25.360,24	0,02	173,90	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	32.420,35	0,02
276,97	AJINOMOTO CO INC	JPY	4.990,54	0,00	86,07	TOKYO GAS CO LTD	JPY	2.901,15	0,00
679,84	ASICS CORP	JPY	13.867,15	0,01	939,71	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	17.131,27	0,01
1.250,42	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	14.216,60	0,01	206,38	TREND MICRO INC	JPY	7.289,29	0,01
83,25	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	1.886,59	0,00	2.271,91	ZOZO INC	JPY	15.932,67	0,01
482,51	BRIDGESTONE CORP	JPY	9.210,52	0,01				938.358,93	0,67
57,23	CAPCOM CO LTD	JPY	1.135,06	0,00					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW
Kanada					7.662,41	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	79.152,74	0,06
98,43	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	14.231,64	0,01	50,15	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.243,25	0,00
169,35	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	7.885,09	0,01				446.663,07	0,32
132,15	BANK OF MONTREAL	CAD	14.632,19	0,01	Belgien				
189,82	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	11.935,97	0,01	3.454,62	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	189.658,52	0,13
569,47	BROOKFIELD CORP	CAD	22.291,95	0,02	839,12	KBC GROUP NV	EUR	93.352,38	0,07
80,42	CAMECO CORP	CAD	6.278,13	0,00	52,83	SOFINA	EUR	13.048,07	0,01
100,90	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	8.507,72	0,01	506,51	UCB SA	EUR	120.852,54	0,09
170,63	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	10.710,23	0,01				416.911,51	0,30
12,96	CELESTICA INC	CAD	3.268,00	0,00	Australien				
1,44	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.951,87	0,00	223,75	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	4.616,80	0,00
145,04	DOLLARAMA INC	CAD	18.481,32	0,01	347,20	BRAMBLES LTD	AUD	4.526,29	0,00
431,68	ENBRIDGE INC	CAD	17.611,29	0,01	221,08	COLES GROUP LTD	AUD	2.691,32	0,00
111,83	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2.556,19	0,00	231,37	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	21.093,97	0,01
475,12	IMPERIAL OIL LTD	CAD	34.996,05	0,02	1.481,09	COMPUTERSHARE LTD	AUD	28.710,26	0,02
39,86	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	7.075,13	0,01	47,58	CSL LTD	AUD	4.664,18	0,00
334,93	KEYERA CORP	CAD	9.154,04	0,01	498,84	GOODMAN GROUP	AUD	8.774,73	0,01
1.710,33	KINROSS GOLD CORP	CAD	41.071,69	0,03	13.074,38	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	35.558,86	0,04
2.234,10	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	86.108,40	0,07	536,23	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	12.882,08	0,01
34,72	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	6.143,44	0,00	139,87	PRO MEDICUS LTD	AUD	17.540,90	0,01
148,30	LUNDIN GOLD INC	CAD	10.503,12	0,01	58,12	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	342,52	0,00
1.725,09	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	53.406,20	0,04	653,74	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	7.383,02	0,01
88,04	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	9.439,07	0,01	321,87	REA GROUP LTD	AUD	33.515,75	0,03
109,60	NUTRIEN LTD	CAD	5.767,65	0,00	58,56	RIO TINTO LTD	AUD	4.881,69	0,00
370,32	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	16.368,63	0,01	1.762,01	SCENTRE GROUP	AUD	4.201,94	0,00
280,23	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	9.102,04	0,01	11.159,70	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	18.629,06	0,01
187,84	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	27.302,07	0,02	1.140,12	STOCKLAND	AUD	3.709,34	0,00
460,72	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	63.245,70	0,04	421,19	TRANSURBAN GROUP	AUD	3.398,31	0,00
236,02	TC ENERGY CORP	CAD	11.080,28	0,01	577,28	WESFARMERS LTD	AUD	26.579,46	0,02
260,75	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	20.951,68	0,01	599,24	WESTPAC BANKING CORP	AUD	13.133,49	0,01
549,89	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	32.342,96	0,02	81,80	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	1.364,65	0,00
			585.399,74	0,42				258.198,62	0,18
Grossbritannien					Irland				
547,04	3I GROUP PLC	GBP	20.443,28	0,01	155,30	ACCENTURE PLC-CL A	USD	35.478,30	0,03
486,24	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	17.179,78	0,01	224,78	AIB GROUP PLC	EUR	2.067,98	0,00
89,62	ASHTAD GROUP PLC	GBP	5.220,21	0,00	437,65	APTIV PLC	USD	28.354,52	0,02
207,63	ASTRAZENECA PLC	GBP	32.791,41	0,02	161,14	CRH PLC	USD	17.122,75	0,01
3.467,10	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	23.284,77	0,02	102,18	EATON CORP PLC	USD	27.711,57	0,02
819,23	AVIVA PLC	GBP	6.421,38	0,00	183,79	EXPERIAN PLC	GBP	7.078,74	0,01
2.460,27	BARCLAYS PLC	GBP	13.410,82	0,01	4.044,68	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	119.520,27	0,08
2.215,85	BP PLC	GBP	10.983,43	0,01	38,38	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	12.718,69	0,01
1.146,85	BT GROUP PLC	GBP	2.417,42	0,00				250.052,82	0,18
637,03	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	49.370,05	0,05	Schweden				
245,22	COMPASS GROUP PLC	GBP	6.639,07	0,00	148,97	ASSA ABLOY AB-B	SEK	4.938,13	0,00
386,47	DIAGEO PLC	GBP	7.097,34	0,01	526,14	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	8.069,25	0,01
436,13	GSK PLC	GBP	9.113,13	0,01	145,51	BOLIDEN AB	SEK	6.923,93	0,00
3.834,52	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	51.548,54	0,05	4.654,60	ERICSSON LM-B SHS	SEK	38.949,51	0,03
1.409,97	KINGFISHER PLC	GBP	5.049,50	0,00	47,68	EVOLUTION AB	SEK	2.773,41	0,00
267,44	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	802,19	0,00	943,80	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	16.205,00	0,01
9.782,62	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	11.006,64	0,01	25,88	INDUTRADE AB	SEK	574,53	0,00
85,76	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	8.792,71	0,01	343,74	SANDVIK AB	SEK	9.543,51	0,01
1.537,13	NATIONAL GRID PLC	GBP	20.095,50	0,01	76,74	SKF AB-B SHARES	SEK	1.742,23	0,00
39,27	NEXT PLC	GBP	6.152,62	0,00	94,80	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	46.871,89	0,04
89,62	PEARSON PLC	GBP	1.077,71	0,00	519,12	SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	SEK	15.956,76	0,01
26,92	PENTAIR PLC	USD	2.386,68	0,00	1.784,02	TELIA CO AB	SEK	6.488,84	0,00
83,19	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5.718,41	0,00	404,97	VOLVO AB-B SHS	SEK	11.067,69	0,01
1.208,61	RELX PLC	GBP	41.802,59	0,03				170.104,68	0,12
99,31	RIO TINTO PLC	GBP	6.817,64	0,00	sterreich				
1.531,96	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	20.176,97	0,01	214,07	AMS-OSRAM AG	CHF	1.805,96	0,00
80,71	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1.001,12	0,00	1.198,16	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	123.290,56	0,09
1.756,34	SHELL PLC	GBP	55.115,17	0,05	328,63	VERBUND AG	EUR	20.375,06	0,01
217,52	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	3.085,35	0,00				145.471,58	0,10
178,94	SMITHS GROUP PLC	GBP	4.820,14	0,00	Luxemburg				
199,42	SSE PLC	GBP	4.976,58	0,00	2.522,09	ARCELORMITTAL	EUR	98.588,59	0,07
355,31	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	7.414,27	0,01	2.933,29	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	41.946,09	0,03
1.372,68	TESCO PLC	GBP	6.945,52	0,00				140.534,68	0,10
381,58	UNILEVER PLC	GBP	21.236,90	0,02	Norwegen				
3.016,19	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.415,68	0,00	682,01	MOWI ASA	NOK	14.001,08	0,01
74,29	WHITBREAD PLC	GBP	2.169,52	0,00	8.740,36	NORSK HYDRO ASA	NOK	57.696,04	0,04
391,81	WPP PLC	GBP	1.514,48	0,00	598,25	ORKLA ASA	NOK	5.681,28	0,00
			497.494,52	0,35				77.378,40	0,05
Finnland					HongKong				
2.014,29	KONE OYJ-B	EUR	121.985,21	0,09	1.622,24	AIA GROUP LTD	HKD	14.179,31	0,02
236,12	NESTE OYJ	EUR	4.583,00	0,00	1.038,63	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	4.478,89	0,00
18.927,14	NOKIA OYJ	EUR	105.462,01	0,07	395,67	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	1.701,92	0,00
8.339,09	NORDEA BANK ABP	EUR	134.134,20	0,10	29,43	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	4.114,97	0,00
1,61	ORION OYJ-CLASS B	EUR	102,66	0,00					

Die beiliegenden Erluterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
1.483,76	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	6.219,87	0,00
1.707,02	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	1.309,02	0,00
274,53	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	12.240,88	0,01
306,64	LINK REIT	HKD	1.165,35	0,00
578,17	PRUDENTIAL PLC	GBP	7.578,51	0,01
3.618,28	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	11.027,46	0,01
52,03	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	139,90	0,00
			64.156,08	0,05
Dänemark				
2,37	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	4.653,31	0,00
44,31	DANSKE BANK A/S	DKK	1.890,31	0,00
232,78	DEMANT A/S	DKK	6.706,82	0,00
33,83	DSV A/S	DKK	7.314,90	0,02
14,34	GENMAB A/S	DKK	3.892,53	0,00
51,04	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	2.786,81	0,00
389,73	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	16.971,62	0,02
49,25	PANDORA A/S	DKK	4.665,50	0,00
241,46	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	5.605,66	0,00
			54.487,46	0,04
Uruguay				
25,40	MERCADOLIBRE INC	USD	43.557,26	0,03
			43.557,26	0,03
Singapur				
431,56	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	16.104,12	0,01
374,60	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	2.088,37	0,00
2.838,93	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	8.552,40	0,01
			26.744,89	0,02
Israel				
48,56	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	7.672,33	0,01
117,81	NICE LTD	ILS	11.239,30	0,01
32,81	WIX.COM LTD	USD	2.902,55	0,00
			21.814,18	0,02
China				
6.827,86	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	15.732,09	0,01
			15.732,09	0,01
Chile				
330,52	ANTOFAGASTA PLC	GBP	12.412,32	0,01
			12.412,32	0,01
Portugal				
289,23	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4.231,50	0,00
385,57	JERONIMO MARTINS	EUR	7.811,55	0,00
			12.043,05	0,00
Macao				
3.815,40	SANDS CHINA LTD	HKD	8.180,66	0,00
			8.180,66	0,00
Neuseeland				
333,65	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	6.167,02	0,00
			6.167,02	0,00
Südafrika				
24,53	VALTERRA PLATINUM LIMITED	ZAR	1.776,85	0,00
			1.776,85	0,00
			36.452.432,69	25,84
Geldmarktinstrumente				
Luxemburg				
538.749,67	ESM TBILL 0% 25-05/02/2026	EUR	537.812,24	0,38
			537.812,24	0,38
			537.812,24	0,38
Sonstige Wertpapiere				
Optionsscheine				
Kanada				
3,47	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Irland				
10.232,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.613.979,51	2,56
5.089,00	ISHARES USD TIPS	USD	1.109.488,23	0,78
617.117,00	ISH MSCI EM ESG EHNCN USD-A	USD	4.083.812,27	2,90
384.024,60	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	4.668.002,21	3,31

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
3.168,89	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	4.403.369,74	3,12
33.786,00	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	2.788.290,73	1,98
9.993,70	TWELVE CAT BD-SI2 EUR ACC	EUR	1.439.592,34	1,02
			22.106.535,03	15,67
Luxemburg				
499,50	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	58.109,73	0,04
28.066,00	DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)	EUR	673.303,34	0,48
4.033,22	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	5.382.536,42	3,82
3.763,30	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	1.078.356,00	0,76
4.528,04	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	666.119,67	0,47
3.418,55	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	1.013.877,38	0,72
56.708,29	SWC-BF RESP EMMAOPPS GT	USD	5.906.701,07	4,19
			14.779.003,61	10,48
Schweiz				
145,18	BB BIOTECH AG-REG	CHF	7.013,07	0,00
7.160,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	1.026.036,02	0,73
			1.033.049,09	0,73
			37.918.587,73	26,88
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert			138.770.118,79	98,38

* Siehe Erläuterung 12

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	138.770.118,79	98,38
Bankguthaben	2.296.259,45	1,63
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(17.816,54)	(0,01)
Gesamt Nettovermögen	141.048.561,70	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		212.909.637,39
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		45.714.157,45
Wertpapieranlagen zum Marktwert	2b	258.623.794,84
Bankguthaben		7.845.350,60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		146.702,98
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		39.506,60
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		701,97
Dividenden- und Zinsforderungen		604.515,89
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte		102.740,61
Vermögen insgesamt		267.363.313,49
Verbindlichkeiten		
Aufgelaufene Kosten		1.064.132,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		22.768,43
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		71.074,46
Ertragsausschüttung und sonstige Verbindlichkeiten		106.716,00
Verbindlichkeiten insgesamt		1.264.690,94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		266.098.622,55

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	1.698.082,64
Anleihezinsen	2e	805.166,87
Bankzinsen		89.825,44
Sonstige Erträge		13.158,42
Erträge insgesamt		2.606.233,37
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	2.500.829,99
Depotbankgebühren	4	28.894,95
Verwaltungsgebühren		86.844,96
Honorare für Dienstleistungen		64.272,60
Transaktionskosten	2k	126.255,41
Taxe d'abonnement	3	86.676,61
Bankzinsen und -gebühren		6.723,50
Sonstige Aufwendungen		34.007,58
Aufwendungen insgesamt		2.934.505,60
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(328.272,23)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	1.478.547,82
Fremdwährungsgeschäften		(91.412,04)
Terminkontrakte	2g	(261.096,99)
Devisentermingeschäfte		(219,73)
Optionen	2j	(33.091,86)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		764.454,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		13.410.694,77
Terminkontrakte		(24.508,50)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		14.150.641,24
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		103.940.886,41
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(16.198.226,46)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		164.205.321,36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		266.098.622,55

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
N EUR *	-	4.985.414,81	(19.963,41)	4.965.451,40
R EUR	1.636.478,19	479.527,78	(150.723,68)	1.965.282,29
V EUR *	-	2.500,00	-	2.500,00

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.4 "Auflage von Anteilsklassen" in den "Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere									
Aktien									
Vereinigte Staaten von Amerika									
1.420,27	3M CO	USD	193.610,59	0,07	2.826,71	COCA-COLA CO/THE	USD	168.261,75	0,06
1.539,09	ABBVIE INC	USD	299.430,64	0,11	770,65	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	54.463,02	0,02
670,35	ADOBE INC	USD	199.767,05	0,08	220,89	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	42.531,56	0,02
1.327,67	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	242.100,22	0,09	3.933,42	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	264.650,71	0,10
137,37	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	28.893,58	0,01	4.081,31	COMCAST CORP-CLASS A	USD	103.870,27	0,04
397,40	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	29.523,08	0,01	439,67	CONAGRA BRANDS INC	USD	6.480,24	0,00
256,25	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	34.070,59	0,01	361,17	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	30.543,34	0,01
429,29	ALLSTATE CORP	USD	76.084,13	0,03	230,97	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	27.131,42	0,01
182,51	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	61.795,30	0,02	670,26	COPART INC	USD	22.343,06	0,01
3.878,45	ALPHABET INC-CL A	USD	1.033.637,12	0,39	170,59	COREWEAVE INC-CL A	USD	10.401,12	0,00
4.723,54	ALPHABET INC-CL C	USD	1.262.078,51	0,47	675,55	CORNING INC	USD	50.364,75	0,02
594,09	AMERICAN EXPRESS CO	USD	187.135,97	0,07	1.016,12	CORTEVA INC	USD	57.993,36	0,02
2.866,48	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	208.801,56	0,08	297,02	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	218.090,57	0,08
683,92	AMERICAN TOWER CORP	USD	102.239,53	0,04	95,10	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	37.959,37	0,01
278,90	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	30.990,09	0,01	234,51	CROWN CASTLE INC	USD	17.745,36	0,01
950,44	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	396.815,93	0,15	1.324,68	CSX CORP	USD	40.886,79	0,02
542,89	AMGEN INC	USD	151.299,31	0,06	676,68	CVS HEALTH CORP	USD	45.724,59	0,02
721,59	AMPHENOL CORP-CL A	USD	83.030,89	0,03	446,38	DANAHER CORP	USD	87.006,89	0,03
324,56	ANALOG DEVICES INC	USD	74.947,30	0,03	544,52	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	85.318,20	0,03
723,22	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	89.142,13	0,03	123,41	DATADOG INC - CLASS A	USD	14.289,68	0,00
12.318,15	APPLE INC	USD	2.851.387,57	1,07	250,12	DEERE & CO	USD	99.149,48	0,04
401,22	APPLIED MATERIALS INC	USD	87.794,15	0,03	386,41	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	41.415,96	0,02
217,81	APPROVIN CORP-CLASS A	USD	124.965,51	0,05	97,00	DELTA AIR LINES INC	USD	5.731,70	0,00
492,88	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	24.127,00	0,01	502,90	DEXCOM INC	USD	28.419,89	0,01
1.087,13	ARISTA NETWORKS INC	USD	121.288,25	0,05	96,61	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	16.285,73	0,01
4.479,41	AT&T INC	USD	94.740,89	0,04	1.455,51	DOCUSIGN INC	USD	84.769,06	0,03
310,98	ATMOS ENERGY CORP	USD	44.386,08	0,02	178,51	DOLLAR GENERAL CORP	USD	20.180,36	0,01
839,18	AUTODESK INC	USD	211.507,42	0,08	883,30	DOLLAR TREE INC	USD	92.515,33	0,03
354,48	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	77.639,60	0,03	812,17	DOMINION ENERGY INC	USD	40.516,66	0,02
19,25	AUTOZONE INC	USD	55.581,45	0,02	263,05	DOVER CORP	USD	43.728,99	0,02
146,43	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	22.605,88	0,01	860,47	DOW INC	USD	17.129,60	0,01
87,90	AVERY DENNISON CORP	USD	13.611,81	0,00	1.162,91	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	34.121,27	0,01
70,20	AXON ENTERPRISE INC	USD	33.944,99	0,01	140,02	DR HORTON INC	USD	17.170,97	0,01
939,73	BAKER HUGHES CO	USD	36.438,48	0,01	873,68	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	29.905,08	0,01
5.324,12	BANK OF AMERICA CORP	USD	249.330,72	0,09	1.760,59	EBAY INC	USD	130.569,48	0,05
665,36	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	65.768,06	0,02	869,15	EDISON INTERNATIONAL	USD	44.417,88	0,02
1.083,89	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17.636,52	0,01	409,86	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	29.750,35	0,01
656,68	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	281.049,50	0,11	572,17	ELECTRONIC ARTS INC	USD	99.546,52	0,04
303,05	BEST BUY CO INC	USD	17.270,47	0,01	177,76	ELEVANCE HEALTH INC	USD	53.056,52	0,02
157,38	BIOGEN INC	USD	23.583,22	0,01	685,88	ELI LILLY & CO	USD	627.617,44	0,24
90,58	BLACKROCK INC	USD	82.546,92	0,03	497,41	EMERSON ELECTRIC CO	USD	56.210,79	0,02
195,53	BLOOM ENERGY CORP- A	USD	14.465,90	0,01	58,87	EQUINIX INC	USD	38.407,14	0,01
31,58	BOOKING HOLDINGS INC	USD	143.987,22	0,05	664,69	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	26.967,98	0,01
136,16	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	9.779,97	0,00	405,71	EQUITY RESIDENTIAL	USD	21.776,72	0,01
815,18	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	66.182,37	0,02	291,35	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	25.978,54	0,01
2.568,82	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	117.980,23	0,04	911,80	EXELON CORP	USD	33.841,66	0,01
3.848,06	BROADCOM INC	USD	1.133.988,12	0,43	1.394,79	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	176.965,71	0,07
899,27	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	170.880,57	0,06	2.144,79	EXXON MOBIL CORP	USD	219.765,47	0,08
1.086,16	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	48.509,10	0,02	258,66	F5 INC	USD	56.217,98	0,02
959,15	BXP INC	USD	55.109,67	0,02	22,64	FAIR ISAAC CORP	USD	32.596,06	0,01
579,28	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	79.292,91	0,03	303,43	FEDEX CORP	USD	74.629,64	0,03
221,53	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	58.961,32	0,02	158,13	FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	30.081,34	0,01
646,28	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	133.366,61	0,05	135,89	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	25.759,65	0,01
220,78	CARDINAL HEALTH INC	USD	38.630,97	0,01	2.542,11	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	143.853,30	0,05
341,53	CARLISLE COS INC	USD	93.014,39	0,03	572,52	FISERV INC	USD	32.743,78	0,01
647,49	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	32.588,30	0,01	634,13	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	117.144,86	0,04
1.055,81	CARRIER GLOBAL CORP	USD	47.502,06	0,02	2.304,03	FORD MOTOR CO	USD	25.738,75	0,01
358,48	CARVANA CO	USD	128.813,61	0,05	783,60	FORTINET INC	USD	52.982,99	0,02
545,08	CATERPILLAR INC	USD	265.878,67	0,10	612,14	FORTIVE CORP	USD	28.776,40	0,01
93,97	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	20.083,57	0,01	368,78	FOX CORP - CLASS A	USD	22.944,09	0,01
351,42	CBRE GROUP INC - A	USD	48.112,04	0,02	953,62	FOX CORP - CLASS B	USD	52.721,23	0,02
551,50	CENCORA INC	USD	158.600,46	0,06	1.204,28	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	52.080,23	0,02
57,10	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	3.759,99	0,00	290,62	GARTNER INC	USD	62.427,31	0,02
112,47	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	19.989,90	0,01	624,94	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	43.644,23	0,02
453,06	CHENIERE ENERGY INC	USD	74.988,01	0,03	2.098,11	GEN DIGITAL INC	USD	48.573,87	0,02
1.656,45	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	52.184,95	0,02	1.613,63	GENERAL ELECTRIC	USD	423.215,39	0,16
303,05	CINTAS CORP	USD	48.529,18	0,02	605,35	GENERAL MILLS INC	USD	23.967,64	0,01
2.280,91	CISCO SYSTEMS INC	USD	149.600,71	0,06	1.940,52	GENERAL MOTORS CO	USD	134.363,52	0,05
1.472,67	CITIGROUP INC	USD	146.319,84	0,05	296,36	GE VERNOVA INC	USD	164.919,25	0,06
197,00	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	33.070,07	0,01	1.196,08	GILEAD SCIENCES INC	USD	125.000,61	0,05
172,85	CME GROUP INC	USD	40.190,49	0,02	1.496,40	GODADDY INC - CLASS A	USD	158.094,09	0,06
489,11	CMS ENERGY CORP	USD	29.123,02	0,01	183,79	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	137.557,96	0,05
					1.827,92	HALLIBURTON CO	USD	43.983,93	0,02
					58,74	HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	6.891,81	0,00
					107,18	HCA HEALTHCARE INC	USD	42.606,21	0,02
					141,90	HERSHEY CO/THE	USD	21.987,68	0,01
					1.744,72	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	35.683,28	0,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
1.380,98	HOLOGIC INC	USD	87.589,05	0,03	1.025,53	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	77.025,20	0,03
989,90	HOME DEPOT INC	USD	290.028,21	0,11	1.474,88	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	179.969,51	0,07
1.014,58	HOWMET AEROSPACE INC	USD	177.112,28	0,07	1.178,74	PROGRESSIVE CORP	USD	228.552,68	0,09
72,07	HUBSPOT INC	USD	24.626,77	0,01	1.194,96	PROLOGIS INC	USD	129.889,54	0,05
106,80	HUMANA INC	USD	23.292,43	0,01	572,14	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	54.990,05	0,02
127,37	IDEXX LABORATORIES INC	USD	73.371,00	0,03	1.112,69	PTC INC	USD	165.048,53	0,06
610,09	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	127.945,31	0,05	900,75	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	51.393,89	0,02
635,51	ILLUMINA INC	USD	70.972,36	0,03	436,65	QNITY ELECTRONICS INC	USD	30.356,90	0,01
1.143,94	INCYTE CORP	USD	96.204,29	0,04	1.499,94	QUALCOMM INC	USD	218.454,64	0,08
164,73	INSULET CORP	USD	39.868,10	0,01	130,58	RALLIANT CORP	USD	5.660,40	0,00
3.623,43	INTEL CORP	USD	113.844,30	0,04	288,77	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	39.485,14	0,01
284,18	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	39.189,58	0,01	60,01	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	39.437,48	0,01
737,44	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	24.733,09	0,01	43,60	RELIANCE INC	USD	10.724,84	0,00
582,86	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	147.004,09	0,06	443,54	RESMED INC	USD	90.966,87	0,03
726,87	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	41.708,02	0,02	725,58	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	69.873,47	0,03
464,79	INTUIT INC	USD	262.153,88	0,10	148,32	ROSS STORES INC	USD	22.749,43	0,01
207,25	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	99.940,67	0,04	3.470,46	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	114.179,90	0,04
91,39	IQVIA HOLDINGS INC	USD	17.539,89	0,01	295,55	S&P GLOBAL INC	USD	131.508,56	0,05
168,70	JABIL INC	USD	32.753,11	0,01	1.388,41	SALESFORCE INC	USD	313.171,70	0,12
317,34	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	49.307,23	0,02	78,12	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	12.866,55	0,00
104,51	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	11.787,27	0,00	2.025,48	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	172.306,39	0,06
229,08	JM SMUCKER CO/THE	USD	19.078,31	0,01	66,42	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	15.575,02	0,01
2.414,86	JOHNSON & JOHNSON	USD	425.523,17	0,16	635,54	SEMPRA	USD	47.777,29	0,02
1.244,82	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	126.924,65	0,05	975,79	SERVICENOW INC	USD	127.277,73	0,05
2.105,99	JPMORGAN CHASE & CO	USD	577.794,41	0,22	189,14	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	52.182,97	0,02
2.342,80	KEYCORP	USD	41.172,75	0,02	285,69	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	45.029,14	0,02
1.156,82	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	99.375,53	0,04	1.328,92	SLB LTD	USD	43.427,81	0,02
110,15	KLA CORP	USD	113.956,16	0,04	459,47	SNOWFLAKE INC	USD	85.818,04	0,03
986,52	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	20.369,73	0,01	189,46	SOLVENTUM CORP	USD	12.782,51	0,00
3.001,64	KROGER CO	USD	159.685,41	0,06	763,10	STARBUCKS CORP	USD	54.715,79	0,02
152,40	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	38.094,78	0,01	402,31	STATE STREET CORP	USD	44.192,49	0,02
130,65	LABCORP HOLDINGS INC	USD	27.909,26	0,01	46,73	STEEL DYNAMICS INC	USD	6.741,61	0,00
999,38	LAM RESEARCH CORP	USD	145.662,27	0,05	29,53	STERIS PLC	USD	6.373,94	0,00
728,03	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	40.348,82	0,02	187,25	STRATEGY INC	USD	24.227,00	0,01
241,83	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	37.146,17	0,01	169,83	STRYKER CORP	USD	50.823,98	0,02
222,29	LINDE PLC	USD	80.703,09	0,03	780,42	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	55.439,16	0,02
319,28	LOEWS CORP	USD	28.629,11	0,01	153,98	SYNOPSIS INC	USD	61.583,89	0,02
628,75	LOWES COS INC	USD	129.106,51	0,05	686,07	SYSCO CORP	USD	43.046,95	0,02
398,53	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	14.693,31	0,01	338,35	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	73.760,65	0,03
951,03	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	131.692,14	0,05	1.070,19	TAPESTRY INC	USD	116.427,94	0,04
245,31	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	64.800,60	0,02	249,84	TARGA RESOURCES CORP	USD	39.248,43	0,01
228,38	MARSH & MCLENNAN COS	USD	36.075,00	0,01	422,69	TARGET CORP	USD	35.180,55	0,01
622,33	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	45.030,34	0,02	2.260,06	TESLA INC	USD	865.422,25	0,33
428,35	MASCO CORP	USD	23.145,35	0,01	487,22	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	71.972,83	0,03
599,46	MASTERCARD INC - A	USD	291.385,24	0,11	39,90	TEXTRON INC	USD	2.961,42	0,00
304,18	MCDONALDS CORP	USD	79.158,75	0,03	493,26	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	11.705,24	0,00
143,64	MCKESSON CORP	USD	100.326,51	0,04	483,09	THE CIGNA GROUP	USD	113.211,34	0,04
1.757,39	MERCK & CO. INC.	USD	157.505,73	0,06	2.762,03	TJX COMPANIES INC	USD	361.255,13	0,14
517,42	METLIFE INC	USD	34.777,83	0,01	1.448,87	TOAST INC-CLASS A	USD	43.807,19	0,02
604,52	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	32.798,59	0,01	166,43	TRAVELERS COS INC/THE	USD	41.104,97	0,02
786,59	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	191.153,00	0,07	47,15	TRIMBLE INC	USD	3.145,42	0,00
5.396,80	MICROSOFT CORP	USD	2.222.315,82	0,84	899,72	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	37.698,80	0,01
789,52	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	36.187,11	0,01	825,55	TWILIO INC - A	USD	99.983,62	0,04
64,74	MONGODB INC	USD	23.133,22	0,01	3.285,42	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	228.576,45	0,09
99,91	MOODYS CORP	USD	43.456,69	0,02	35,10	ULTA BEAUTY INC	USD	18.080,62	0,01
705,36	MORGAN STANLEY	USD	106.622,52	0,04	546,10	UNION PACIFIC CORP	USD	107.559,70	0,04
744,44	NETAPP INC	USD	67.880,11	0,03	546,38	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	153.575,34	0,06
183,57	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	22.168,37	0,01	1.023,89	US BANCORP	USD	46.519,33	0,02
1.139,41	NEWMONT CORP	USD	96.870,83	0,04	1.031,61	VALERO ENERGY CORP	USD	142.991,59	0,05
1.316,75	NEXTERA ENERGY INC	USD	90.006,98	0,03	369,10	VENTAS INC	USD	24.318,43	0,01
821,98	NIKE INC -CL B	USD	44.589,58	0,02	399,29	VERALTO CORP	USD	33.923,22	0,01
272,86	NUCOR CORP	USD	37.895,42	0,01	297,01	VERISIGN INC	USD	61.441,18	0,02
19.936,81	NVIDIA CORP	USD	3.165.919,82	1,19	1.915,68	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	66.436,06	0,02
16,09	NVR INC	USD	99.891,23	0,04	162,66	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	62.789,69	0,02
86,10	OKTA INC	USD	6.338,91	0,00	515,52	VICI PROPERTIES INC	USD	12.343,11	0,00
555,16	ONEOK INC	USD	34.743,05	0,01	1.810,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	540.496,73	0,20
1.368,21	ORACLE CORP	USD	227.065,31	0,09	149,83	VULCAN MATERIALS CO	USD	36.386,34	0,01
263,43	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	19.592,34	0,01	209,08	WABTEC CORP	USD	37.999,14	0,01
500,06	PACCAR INC	USD	46.627,01	0,02	2.819,56	WALMART INC	USD	267.467,18	0,10
576,77	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	90.459,96	0,03	2.078,97	WALT DISNEY CO/THE	USD	201.391,79	0,08
215,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	160.902,56	0,06	2.538,63	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	62.295,72	0,02
2.114,50	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	105.108,51	0,04	207,95	WASTE MANAGEMENT INC	USD	38.901,76	0,01
1.598,70	PEPSICO INC	USD	195.363,90	0,07	1.77,38	WATERS CORP	USD	57.366,00	0,02
8.295,22	PFIZER INC	USD	175.870,30	0,07	1.898,49	WELLS FARGO & CO	USD	150.657,23	0,06
1.290,62	PHILLIPS 66	USD	141.803,58	0,05	804,58	WELLTOWER INC	USD	127.156,37	0,05
2.189,39	PINTEREST INC - CLASS A	USD	48.263,72	0,02	782,19	WESTERN DIGITAL CORP	USD	114.732,05	0,04
400,72	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	71.218,39	0,03	2.387,81	WEYERHAEUSER CO	USD	48.164,91	0,02
242,29	PPG INDUSTRIES INC	USD	21.137,68	0,01	985,39	WILLIAMS COS INC	USD	50.433,78	0,02

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
454,83	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	69.163,22	0,03	1.071,09	ZALANDO SE	EUR	27.141,53	0,01
191,88	VW GRAINGER INC	USD	164.854,86	0,06				17.776.662,09	6,68
218,51	YUM! BRANDS INC	USD	28.146,73	0,01		Schweiz			
175,49	ZOETIS INC	USD	18.800,55	0,01	12.864,63	ABB LTD-REG	CHF	818.746,11	0,31
954,00	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	70.092,63	0,03	808,84	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	53.502,39	0,02
			39.011.238,49	14,66	1.473,97	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	36.623,61	0,01
	Frankreich				3.901,72	ALCON INC	CHF	265.342,04	0,10
7.150,02	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.145.861,69	0,43	159,71	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	35.015,36	0,01
248,82	ALSTOM	EUR	6.262,70	0,00	55,02	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	12.712,24	0,00
20.293,94	AXA SA	EUR	831.239,87	0,31	4.129,59	AMRIZE LTD	CHF	193.365,09	0,07
11.586,89	BNP PARIBAS	EUR	936.104,57	0,35	2.112,83	ARBONIA AG	CHF	11.943,58	0,00
2.179,81	BUREAU VERITAS SA	EUR	59.247,31	0,02	439,32	ARYZTA AG	CHF	24.338,36	0,01
8.126,62	CAPGEMINI SE	EUR	307.029,07	0,12	778,04	AVOLTA AG	CHF	39.416,46	0,01
6.420,29	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	558.308,09	0,21	304,24	BACHEM HOLDING AG	CHF	19.585,01	0,01
10.184,49	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	178.737,79	0,07	261,13	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	28.175,37	0,01
8.126,62	DANONE	EUR	623.961,71	0,23	29,97	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	42.067,33	0,02
9.325,79	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	222.326,72	0,08	90,74	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	76.159,17	0,03
25.128,67	ENGIE	EUR	563.133,48	0,21	276,32	BKW AG	CHF	50.007,60	0,02
3.627,61	ESSILORLUXOTTICA	EUR	979.091,35	0,37	66,10	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	11.124,91	0,00
373,03	HERMES INTERNATIONAL	EUR	791.559,62	0,30	58,71	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	23.251,58	0,01
256,86	IPSEN	EUR	30.566,28	0,01	27,10	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	15.929,79	0,01
1.052,59	KERING	EUR	316.830,98	0,12	552,23	CALIDA HOLDING-REG	CHF	7.062,33	0,00
4.440,77	LEGRAND SA	EUR	565.087,38	0,21	274,68	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	29.327,35	0,01
2.810,67	LOREAL	EUR	1.030.391,30	0,39	6,98	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	86.938,32	0,03
2.900,33	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.870.715,82	0,71	0,82	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	102.721,62	0,04
11.950,02	MICHELIN (CGDE)	EUR	338.305,03	0,13	154,73	CHUBB LTD	USD	41.121,92	0,02
29.949,24	ORANGE	EUR	425.279,17	0,16	4.329,95	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	800.610,56	0,30
2.477,84	PERNOD RICARD SA	EUR	181.130,15	0,07	1.867,72	CLARIANT AG-REG	CHF	14.371,69	0,00
371,36	PUBLICIS GROUPE	EUR	32.910,10	0,01	2.439,48	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	107.340,90	0,04
13.242,06	SANOFI	EUR	1.095.382,81	0,41	75,55	COMET HOLDING AG-REG	CHF	18.267,50	0,01
366,21	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	76.903,29	0,03	110,45	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	19.418,44	0,01
7.012,71	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.647.285,85	0,63	289,46	DKSH HOLDING AG	CHF	17.855,82	0,01
9.178,70	SOCIETE GENERALE SA	EUR	630.760,40	0,24	626,54	DOC MORRIS AG	CHF	4.006,36	0,00
1.777,09	THALES SA	EUR	408.374,84	0,15	266,88	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	18.470,48	0,01
27.372,66	TOTALENERGIES SE	EUR	1.521.645,99	0,57	1.847,66	DSM-FIRMENICH AG	EUR	127.044,99	0,05
37,74	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	3.500,77	0,00	18,48	EMMI AG-REG	CHF	14.594,15	0,00
8.463,12	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	251.524,00	0,09	590,41	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	34.009,68	0,01
7.396,50	VINCI SA	EUR	887.950,15	0,33	164,23	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	44.442,10	0,02
			18.517.408,28	6,96	19,30	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	18.125,42	0,01
	Deutschland				741,91	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	13.993,11	0,00
2.492,61	ADIDAS AG	EUR	421.376,31	0,16	1.140,17	GALDERMA GROUP AG	CHF	198.626,76	0,07
4.604,58	ALLIANZ SE-REG	EUR	1.798.089,34	0,68	424,95	GALLENICA AG	CHF	44.618,38	0,02
99,63	AUMOVIO SE	EUR	4.278,27	0,00	257,43	GEBERIT AG-REG	CHF	171.418,55	0,06
10.810,66	BASF SE	EUR	480.317,84	0,18	64,05	GIVAUDAN-REG	CHF	216.551,99	0,08
12.998,16	BAYER AG-REG	EUR	481.062,03	0,18	591,64	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	133.016,20	0,05
4.146,06	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	386.164,42	0,15	4.439,16	HOLCIM LTD	CHF	370.972,02	0,14
1.223,33	BEIERSDORF AG	EUR	114.601,22	0,04	172,85	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	26.898,59	0,01
9.544,72	COMMERZBANK AG	EUR	344.564,29	0,13	216,78	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	23.018,11	0,01
199,64	CONTINENTAL AG	EUR	13.567,86	0,00	8,21	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	19.414,74	0,01
8.784,99	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	327.855,83	0,12	1.521,19	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	102.012,10	0,04
24.299,68	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	804.562,45	0,30	56,25	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	16.714,55	0,01
2.358,52	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	527.599,94	0,20	407,70	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	75.034,10	0,03
47.735,53	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.320.364,72	0,50	321,07	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	9.482,05	0,00
11.402,13	DHL GROUP	EUR	532.821,37	0,20	378,96	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	20.933,59	0,01
2.049,57	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	93.501,23	0,04	1.191,91	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	104.447,15	0,04
29.969,27	E.ON SE	EUR	483.254,52	0,18	548,53	LONZA GROUP AG-REG	CHF	317.034,21	0,12
276,26	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	11.260,24	0,00	206,52	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	20.574,37	0,01
392,12	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	19.205,99	0,01	1.007,97	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	14.385,62	0,00
816,46	GEA GROUP AG	EUR	47.191,24	0,02	77,60	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	30.522,62	0,01
630,67	HANNOVER RUECK SE	EUR	167.883,38	0,06	308,34	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	9.377,89	0,00
1.919,71	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	428.095,75	0,16	20.807,25	NESTLE SA-REG	CHF	1.760.733,98	0,66
63,74	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4.143,08	0,00	15.847,06	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.866.564,37	0,70
2.382,12	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	165.748,00	0,06	3.347,85	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	11.635,62	0,00
16.139,80	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	608.954,53	0,23	179,01	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	188.996,48	0,07
8.549,82	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	513.587,94	0,19	370,34	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	57.113,31	0,02
1.500,85	MERCK KGAA	EUR	184.004,36	0,07	293,15	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	105.604,18	0,04
1,16	MTU AERO ENGINES AG	EUR	413,63	0,00	5.578,52	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1.967.619,06	0,74
1.555,20	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	874.331,82	0,33	3.723,53	SANDOZ GROUP AG	CHF	231.454,99	0,09
12.494,20	SAP SE	EUR	2.603.166,31	0,98	152,73	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	46.206,20	0,02
41,14	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	10.168,98	0,00	300,13	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	96.506,78	0,04
677,43	SCOUT24 SE	EUR	58.123,82	0,02	170,80	SENSIRION HOLDING AG	CHF	11.307,14	0,00
9.318,45	SIEMENS AG-REG	EUR	2.228.506,96	0,84	160,13	SFS GROUP AG	CHF	18.688,45	0,01
10.743,76	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1.293.548,26	0,49	1.263,76	SGS SA-REG	CHF	123.401,44	0,05
4.057,17	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	182.247,98	0,07	355,15	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	28.473,04	0,01
43,92	TALANX AG	EUR	4.998,23	0,00	3.055,93	SIG GROUP AG	CHF	37.242,60	0,01
8.555,76	VONOVIA SE	EUR	209.958,42	0,08	1.233,38	SIKA AG-REG	CHF	215.525,84	0,08
					1.638,62	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	15.937,10	0,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW
362,54	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	80.689,99	0,03	1.056,72	AJINOMOTO CO INC	JPY	19.040,47	0,01
33,67	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	20.659,93	0,01	2.074,35	ASICS CORP	JPY	42.312,01	0,02
8.918,41	STMICROELECTRONICS NV	EUR	200.129,03	0,08	3.815,32	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	43.378,26	0,02
1.034,24	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	103.880,21	0,04	254,00	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	5.756,43	0,00
137,13	SULZER AG-REG	CHF	21.723,15	0,01	1.517,62	BRIDGESTONE CORP	JPY	28.969,14	0,01
1.770,41	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	65.565,13	0,02	174,63	CAPCOM CO LTD	JPY	3.463,33	0,00
199,13	SWISSCOM AG-REG	CHF	123.158,94	0,05	703,53	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	31.502,23	0,01
253,74	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	250.001,12	0,09	486,84	DAIFUKU CO LTD	JPY	13.032,45	0,00
628,59	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	83.227,10	0,03	3.709,49	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	26.266,16	0,01
109,21	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	57.159,64	0,02	1.465,29	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	26.648,92	0,01
2.421,59	SWISS RE AG	CHF	345.736,47	0,13	264,18	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	28.816,15	0,01
191,74	TECAN GROUP AG-REG	CHF	26.478,84	0,01	264,18	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	3.866,07	0,00
515,27	TEMENOS AG - REG	CHF	44.079,40	0,02	3.568,73	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	57.886,19	0,02
91,56	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	16.038,78	0,01	9.030,35	DENSO CORP	JPY	105.859,02	0,04
23.598,77	UBS GROUP AG-REG	CHF	937.356,77	0,35	415,14	DENTSU GROUP INC	JPY	7.495,97	0,00
175,73	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	28.516,72	0,01	452,88	EISAI CO LTD	JPY	11.464,14	0,00
223,76	VAT GROUP AG	CHF	92.800,46	0,03	17.857,51	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	107.384,20	0,04
281,66	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	19.463,19	0,01	830,28	FANUC CORP	JPY	27.440,12	0,01
140,01	VZ HOLDING AG	CHF	22.479,35	0,01	150,96	FAST RETAILING CO LTD	JPY	46.692,99	0,02
44,75	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	15.775,36	0,01	868,02	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	15.767,70	0,01
1,64	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	15.602,39	0,01	569,33	FUJIKURA LTD	JPY	53.936,90	0,02
1.200,53	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	776.440,93	0,29	1.419,35	FUJITSU LIMITED	JPY	33.377,11	0,01
			15.332.055,81	5,76	5.137,88	HITACHI LTD	JPY	136.813,56	0,05
	Niederlande				2.245,15	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	18.733,04	0,01
306,08	ADYEN NV	EUR	420.861,95	0,16	607,44	HOYA CORP	JPY	78.153,94	0,03
74,35	AKZO NOBEL N.V.	EUR	4.401,40	0,00	2.641,80	ITOCHU CORP	JPY	28.342,58	0,01
866,34	ARGENX SE	EUR	620.992,04	0,23	981,24	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	8.933,50	0,00
629,08	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	325.613,22	0,12	641,58	KDDI CORP	JPY	9.439,56	0,00
4.609,00	ASML HOLDING NV	EUR	4.246.732,43	1,61	75,48	KEYENCE CORP	JPY	23.239,89	0,01
97,05	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	12.980,43	0,00	1.568,91	KOMATSU LTD	JPY	42.612,87	0,02
10.083,00	FERROVIAL SE	EUR	557.993,29	0,21	396,88	KONAMI GROUP CORP	JPY	45.985,37	0,02
2.525,83	HEINEKEN NV	EUR	176.151,56	0,07	1.773,78	KUBOTA CORP	JPY	21.356,98	0,01
34.133,30	ING GROEP NV	EUR	819.540,59	0,31	1.169,94	MITSUBISHI CORP	JPY	22.790,10	0,01
9.375,67	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	326.929,56	0,12	1.736,04	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	43.238,58	0,02
2.041,36	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8.116,44	0,00	754,80	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	15.666,83	0,01
292,22	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	3.978,82	0,00	2.316,62	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	48.323,48	0,02
2.533,35	NEBIUS GROUP NV	USD	180.556,39	0,07	7.032,96	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	95.242,75	0,04
355,98	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	65.792,52	0,02	1.207,68	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	30.459,51	0,01
18.273,77	PROSUS NV	EUR	965.768,67	0,36	1.094,46	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	10.585,57	0,00
24.203,78	STELLANTIS NV	EUR	228.991,93	0,09	1.411,48	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	43.703,95	0,02
13.414,25	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	298.198,89	0,11	1.384,84	MONOTARO CO LTD	JPY	18.810,41	0,01
3.118,14	WOLTERS KLUWER	EUR	275.456,68	0,10	4.149,60	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	83.019,35	0,03
			9.539.056,81	3,58	1.736,04	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	30.611,21	0,01
	Spanien				1.207,68	NEC CORP	JPY	34.835,23	0,01
8,31	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	704,93	0,00	2.139,88	NIDEC CORP	JPY	24.782,69	0,01
12.105,19	AENA SME SA	EUR	288.345,59	0,11	1.268,10	NINTENDO CO LTD	JPY	72.983,57	0,03
5.495,56	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	345.340,72	0,13	1.320,90	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	19.678,36	0,01
74.975,89	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.503.266,69	0,56	2.010,62	NITTO DENKO CORP	JPY	40.575,29	0,02
4.791,01	BANCO DE SABADELL SA	EUR	16.121,73	0,01	528,36	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	3.734,05	0,00
172.379,87	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.735.865,32	0,66	301,92	OBAYASHI CORP	JPY	5.361,41	0,00
44.665,27	CAIXABANK SA	EUR	466.528,75	0,18	1.585,08	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	24.957,25	0,01
5.881,81	CELLNEX TELECOM SA	EUR	161.338,05	0,06	339,66	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	16.371,45	0,01
1.075,12	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	12.944,40	0,00	1.471,86	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	16.178,64	0,01
13.773,10	ENDESA SA	EUR	421.870,00	0,16	5.585,53	RAKUTEN GROUP INC	JPY	30.462,79	0,01
73.416,08	IBERDROLA SA	EUR	1.355.627,89	0,51	2.427,94	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	116.682,66	0,04
12.977,12	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	731.131,08	0,27	1.849,26	RESONA HOLDINGS INC	JPY	14.997,89	0,01
2.804,09	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	72.681,96	0,03	10,58	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	876,16	0,00
589,88	REPSOL SA	EUR	9.393,79	0,00	754,80	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	9.227,48	0,00
24.919,04	TELEFONICA SA	EUR	87.042,21	0,03	113,22	SHIMANO INC	JPY	10.169,50	0,00
			7.208.203,11	2,71	1.169,94	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	30.969,37	0,01
	Italien				4.196,32	SHIONOGI & CO LTD	JPY	64.760,77	0,02
21.592,70	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	197.141,36	0,07	301,92	SHISEIDO CO LTD	JPY	3.736,10	0,00
113.748,25	ENEL SPA	EUR	1.009.743,19	0,39	3.555,58	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	84.983,55	0,03
26.796,08	ENI SPA	EUR	432.488,79	0,16	2.433,26	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	70.530,46	0,03
1.530,78	FERRARI NV	EUR	487.861,02	0,18	3.962,12	SONY GROUP CORP	JPY	86.607,85	0,03
9.747,08	GENERALI	EUR	348.457,97	0,13	566,10	SUBARU CORP	JPY	10.440,12	0,00
157.141,60	INTESA SANPAOLO	EUR	930.435,42	0,35	566,10	SUMITOMO CORP	JPY	16.642,68	0,01
24,71	LEONARDO SPA	EUR	1.214,86	0,00	830,28	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	28.527,09	0,01
6.776,40	NEXI SPA	EUR	28.603,19	0,01	1.207,68	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	33.070,51	0,01
148,86	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	7.225,46	0,00	377,40	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	8.060,98	0,00
630,67	SNAM SPA	EUR	3.567,05	0,00	10,58	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	134,21	0,00
18.445,44	UNICREDIT SPA	EUR	1.308.150,44	0,50	347,21	TAISEI CORP	JPY	27.980,12	0,01
			4.754.888,75	1,79	2.665,12	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	69.997,78	0,03
	Japan				2.113,44	TDK CORP	JPY	25.383,47	0,01
1.185,78	ADVANTEST CORP	JPY	126.475,84	0,05	792,54	TERUMO CORP	JPY	9.772,81	0,00
1.471,86	AEON CO LTD	JPY	19.804,54	0,01	3.499,60	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	110.583,08	0,04
4.868,37	AISIN CORP	JPY	77.380,18	0,03	575,96	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	107.376,57	0,04
					323,09	TOKYO GAS CO LTD	JPY	10.890,14	0,00

Die beiliegenden Erluterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
3.585,30	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	65.361,16	0,02	900,85	NESTE OYJ	EUR	17.485,59	0,01
629,71	TREND MICRO INC	JPY	22.241,37	0,01	64.369,00	NOKIA OYJ	EUR	358.664,10	0,13
6.932,14	ZOZO INC	JPY	48.614,42	0,02	28.400,18	NORDEA BANK ABP	EUR	456.816,83	0,17
			3.198.618,58	1,20	4,92	ORION OYJ-CLASS B	EUR	313,24	0,00
	Kanada				26.216,61	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	270.817,56	0,10
339,42	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	49.073,60	0,02	191,34	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4.743,37	0,00
646,11	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	30.084,09	0,01				1.526.839,06	0,57
504,21	BANK OF MONTREAL	CAD	55.826,38	0,02		Belgien			
724,23	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	45.539,44	0,02	11.783,90	ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV	EUR	646.936,32	0,24
2.172,69	BROOKFIELD CORP	CAD	85.050,75	0,03	2.868,80	KBC GROUP NV	EUR	319.153,54	0,12
306,83	CAMECO CORP	CAD	23.953,02	0,01	161,19	SOFINA	EUR	39.812,79	0,01
384,95	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	32.459,63	0,01	1.738,81	UCB SA	EUR	414.880,73	0,16
651,02	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	40.862,87	0,02				1.420.783,38	0,53
49,44	CELESTICA INC	CAD	12.468,42	0,00		Australien			
4,39	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	9.006,85	0,00	853,68	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	17.614,54	0,01
442,55	DOLLARAMA INC	CAD	56.390,94	0,02	1.324,68	BRAMBLES LTD	AUD	17.269,22	0,01
1.646,98	ENBRIDGE INC	CAD	67.192,59	0,03	843,49	COLES GROUP LTD	AUD	10.268,24	0,00
341,21	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	7.799,55	0,00	882,74	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	80.480,07	0,03
1.449,72	IMPERIAL OIL LTD	CAD	106.781,37	0,04	4.519,17	COMPUTERSHARE LTD	AUD	87.601,91	0,03
152,09	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	26.993,82	0,01	181,53	CSL LTD	AUD	17.795,30	0,01
1.277,88	KEYERA CORP	CAD	34.925,54	0,01	1.903,23	GOODMAN GROUP	AUD	33.478,36	0,01
5.349,23	KINROSS GOLD CORP	CAD	128.455,85	0,05	39.893,07	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	108.498,64	0,04
6.816,78	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	262.737,45	0,11	2.045,89	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	49.149,17	0,02
132,47	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	23.439,13	0,01	426,78	PRO MEDICUS LTD	AUD	53.521,49	0,02
452,49	LUNDIN GOLD INC	CAD	32.047,55	0,01	177,33	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1.045,10	0,00
5.579,60	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	172.735,71	0,06	2.494,24	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	28.168,54	0,01
335,89	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	36.013,01	0,01	1.072,05	REA GROUP LTD	AUD	111.629,90	0,04
418,16	NUTRIEN LTD	CAD	22.005,40	0,01	223,42	RIO TINTO LTD	AUD	18.625,19	0,01
1.230,45	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	54.387,83	0,02	6.722,63	SCENTRE GROUP	AUD	16.031,72	0,01
1.069,18	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	34.727,12	0,01	34.050,92	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	56.841,75	0,02
716,68	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	104.165,95	0,04	4.349,92	STOCKLAND	AUD	14.152,30	0,01
1.565,55	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	214.911,20	0,08	1.606,97	TRANSURBAN GROUP	AUD	12.965,62	0,00
900,48	TC ENERGY CORP	CAD	42.274,73	0,02	2.202,51	WESFARMERS LTD	AUD	101.408,96	0,04
994,83	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	79.937,20	0,03	2.286,29	WESTPAC BANKING CORP	AUD	50.108,37	0,02
1.677,84	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	98.686,14	0,04	312,11	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	5.206,56	0,00
			1.990.933,13	0,75				891.860,95	0,34
	Grossbritannien					Irland			
1.669,16	3I GROUP PLC	GBP	62.377,36	0,02	559,34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	127.780,72	0,05
1.771,82	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	62.601,79	0,02	685,86	AIB GROUP PLC	EUR	6.309,90	0,00
341,92	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	19.916,73	0,01	1.419,96	APTIV PLC	USD	91.995,83	0,03
792,16	ASTRAZENECA PLC	GBP	125.109,49	0,05	614,79	CRH PLC	USD	65.328,63	0,02
10.578,97	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	71.047,44	0,03	389,85	EATON CORP PLC	USD	105.728,31	0,04
3.125,63	AVIVA PLC	GBP	24.499,59	0,01	701,21	EXPERIAN PLC	GBP	27.007,61	0,01
9.386,70	BARCLAYS PLC	GBP	51.166,48	0,02	13.501,64	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	398.973,52	0,16
8.454,15	BP PLC	GBP	41.905,23	0,02	146,43	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	48.525,77	0,02
4.375,58	BT GROUP PLC	GBP	9.223,22	0,00				871.650,29	0,33
2.169,52	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	168.138,10	0,06		Schweden			
935,58	COMPASS GROUP PLC	GBP	25.330,14	0,01	568,37	ASSA ABLOY AB-B	SEK	18.840,51	0,00
1.474,50	DIAGEO PLC	GBP	27.078,59	0,01	2.007,39	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	30.786,70	0,01
1.663,96	GSK PLC	GBP	34.769,43	0,01	555,16	BOLIDEN AB	SEK	26.416,96	0,01
13.385,70	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	179.947,78	0,07	14.886,89	ERICSSON LM-B SHS	SEK	124.573,06	0,05
5.379,47	KINGFISHER PLC	GBP	19.265,41	0,01	181,91	EVOLUTION AB	SEK	10.581,42	0,00
816,03	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.447,68	0,00	2.879,75	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	49.445,36	0,02
37.323,77	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	41.993,78	0,02	78,95	INDUTRADE AB	SEK	1.753,04	0,00
327,21	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	33.546,93	0,01	1.311,47	SANDVIK AB	SEK	36.411,46	0,01
5.077,21	NATIONAL GRID PLC	GBP	66.376,19	0,02	234,16	SKF AB-B SHARES	SEK	5.315,97	0,00
149,83	NEXT PLC	GBP	23.474,17	0,01	311,69	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	154.116,52	0,06
341,92	PEARSON PLC	GBP	4.111,79	0,00	1.583,97	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	48.687,92	0,02
82,13	PENTAIR PLC	USD	7.282,33	0,00	5.443,47	TELIA CO AB	SEK	19.799,02	0,01
317,39	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	21.817,53	0,01	1.545,08	VOLVO AB-B SHS	SEK	42.226,69	0,02
3.850,40	RELX PLC	GBP	133.175,35	0,05				568.954,63	0,21
378,91	RIO TINTO PLC	GBP	26.011,42	0,01		Österreich			
5.228,07	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	68.857,39	0,03	844,56	AMS-OSRAM AG	CHF	7.124,97	0,00
246,28	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	3.054,65	0,00	4.105,54	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	422.459,58	0,16
5.885,89	SHELL PLC	GBP	184.703,07	0,07	1.119,21	VERBUND AG	EUR	69.390,72	0,03
829,90	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	11.771,58	0,00				498.975,27	0,19
682,72	SMITHS GROUP PLC	GBP	18.390,33	0,01		Luxemburg			
760,84	SSE PLC	GBP	18.987,22	0,01	8.589,41	ARCELORMITTAL	EUR	335.760,20	0,13
1.355,62	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	28.287,74	0,01	8.950,18	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	127.987,60	0,04
5.237,19	TESCO PLC	GBP	26.499,33	0,01				463.747,80	0,17
1.299,89	UNILEVER PLC	GBP	72.345,16	0,03		Norwegen			
11.507,69	VODAFONE GROUP PLC	GBP	13.031,90	0,00	2.080,96	MOWI ASA	NOK	42.720,67	0,02
283,43	WHITBREAD PLC	GBP	8.277,39	0,00	27.502,36	NORSK HYDRO ASA	NOK	181.546,00	0,07
1.494,88	WPP PLC	GBP	5.778,20	0,00	2.282,52	ORKLA ASA	NOK	21.675,88	0,00
			1.742.597,91	0,65				245.942,55	0,09
	Finnland								
6.902,22	KONE OYJ-B	EUR	417.998,37	0,16					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
HongKong									
6.189,37	AIA GROUP LTD	HKD	54.098,48	0,03	112.204,68	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	98.079,83	0,04
3.962,70	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	17.088,36	0,01	261.810,91	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	205.953,81	0,08
1.509,60	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	6.493,34	0,00	187.007,80	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	185.424,80	0,07
89,80	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	12.555,75	0,00	336.614,03	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	213.376,67	0,08
5.661,01	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	23.730,74	0,01	187.007,80	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	184.851,97	0,07
6.512,80	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	4.994,34	0,00	299.212,47	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	274.029,64	0,10
1.034,16	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	46.111,92	0,02	93.503,90	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	92.431,88	0,03
1.169,94	LINK REIT	HKD	4.446,17	0,00	187.007,80	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	180.915,04	0,07
2.205,91	PRUDENTIAL PLC	GBP	28.914,38	0,01	74.803,12	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	72.498,89	0,03
11.040,25	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	33.647,43	0,01	74.803,12	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	74.623,51	0,03
158,75	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	426,87	0,00	112.204,68	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	82.119,21	0,03
			232.507,78	0,09	112.204,68	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	103.631,73	0,04
					299.212,47	MUNCHEN HYPOBANK 3.375% 25-11/04/2035	EUR	290.391,99	0,11
Dänemark									
9,06	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	17.753,84	0,01	149.606,24	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	129.926,01	0,05
169,08	DANSKE BANK A/S	DKK	7.212,13	0,00	598.424,94	NIEDERSACHSEN 2.625% 25-29/10/2032	EUR	586.319,53	0,22
710,25	DEMANT A/S	DKK	20.464,11	0,01	374.015,59	NIEDERSACHSEN 2.75% 25-09/01/2035	EUR	361.841,08	0,14
129,07	DSV A/S	DKK	27.908,64	0,01	187.007,80	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	179.199,14	0,07
54,72	GENMAB A/S	DKK	14.851,21	0,01	299.212,47	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	293.188,34	0,11
194,74	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	10.632,53	0,00	187.007,80	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	172.821,29	0,06
1.486,96	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	64.752,04	0,02	598.424,94	RENTENBANK 2.5% 25-11/05/2032	EUR	585.985,19	0,22
172,56	PANDORA A/S	DKK	16.347,86	0,01	374.015,59	RHEINLAND-PFALZ 2.375% 25-15/01/2027	EUR	374.572,39	0,14
921,23	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	21.387,34	0,01	336.614,03	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	328.056,56	0,12
			201.309,70	0,08	187.007,80	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	117.507,78	0,04
					112.204,68	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	111.588,12	0,04
								10.449.960,32	3,93
Uruguay					Frankreich				
85,81	MERCADOLIBRE INC	USD	147.162,38	0,06	187.007,80	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	143.264,11	0,05
			147.162,38	0,06	374.015,59	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	362.720,36	0,14
Singapur									
1.631,97	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	60.898,30	0,03	187.007,80	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	182.632,73	0,07
1.143,01	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	6.372,12	0,00	299.212,47	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	298.913,05	0,11
10.831,39	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	32.630,08	0,01	187.007,80	COFIROUTE SA 3.125% 25-06/03/2033	EUR	182.919,52	0,07
			99.900,50	0,04	187.007,80	CRED AGRICOLE SA 3.125% 25-26/02/2032	EUR	184.789,71	0,07
Israel									
148,17	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	23.410,12	0,01	187.007,80	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	157.070,71	0,06
359,47	NICE LTD	ILS	34.293,82	0,02	93.503,90	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	92.001,66	0,03
100,12	WIX.COM LTD	USD	8.856,38	0,00	74.803,12	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	75.396,99	0,02
			66.560,32	0,03	261.810,91	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	261.481,90	0,10
China									
20.833,45	YANGZJIANG SHIPBUILDING	SGD	48.002,39	0,02	598.424,94	CSSE REFIN LHAB 2.625% 25-20/06/2030	EUR	593.669,80	0,22
			48.002,39	0,02	299.212,47	ELEC DE FRANCE 4.125% 24-17/06/2031	EUR	311.167,93	0,12
Chile									
1.208,41	ANTOFAGASTA PLC	GBP	45.380,28	0,02	187.007,80	ELEC DE FRANCE 4% 25-07/05/2037	EUR	184.601,64	0,07
			45.380,28	0,02	187.007,80	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	182.600,38	0,07
Portugal									
1.103,52	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	16.144,48	0,01	149.606,24	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	148.396,18	0,06
1.176,45	JERONIMO MARTINS	EUR	23.834,92	0,01	635.826,50	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	396.976,37	0,15
			39.979,40	0,02	374.015,59	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	200.385,81	0,08
Macao									
13.274,22	SANDS CHINA LTD	HKD	28.461,46	0,01	598.424,94	FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	576.109,74	0,22
			28.461,46	0,01	710.629,62	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	586.074,01	0,22
Neuseeland									
1.272,97	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	23.529,11	0,00	149.606,24	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	126.637,34	0,05
			23.529,11	0,00	561.023,39	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	419.791,58	0,16
Südafrika									
93,60	VALTERRA PLATINUM LIMITED	ZAR	6.779,25	0,00	74.803,12	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	43.112,69	0,01
			6.779,25	0,00	149.606,24	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	116.716,95	0,04
			126.499.989,46	47,54	561.023,39	FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028	EUR	560.587,08	0,21
Anleihen und andere Schuldtitel									
Deutschland									
374.015,59	AAREAL BANK AG 3% 25-05/08/2031	EUR	373.589,21	0,14	598.424,94	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	593.270,47	0,22
261.810,91	BAUSPARK SCHWABE 3% 25-09/10/2035	EUR	256.997,89	0,10	635.826,50	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	510.078,21	0,19
112.204,68	BAYERISCHE LND BK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	113.755,54	0,04	598.424,94	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	602.785,61	0,23
299.212,47	BAYERISCHE LND BK 3.625% 25-04/08/2032	EUR	301.500,46	0,11	374.015,59	FRANCE O.A.T. 2.75% 24-25/02/2030	EUR	374.929,61	0,14
598.424,94	BUNDES OBL-192 2.2% 25-10/10/2030	EUR	591.614,03	0,22	187.007,80	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	126.170,68	0,05
112.204,68	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	101.739,22	0,04	635.826,50	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	591.393,74	0,22
261.810,91	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	265.023,33	0,10	130.905,46	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	115.218,06	0,04
897.637,42	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050	EUR	387.005,78	0,15	187.007,80	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	187.399,20	0,07
654.527,28	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	580.045,87	0,22	261.810,91	PERNOD RICARD SA 3.25% 25-03/03/2032	EUR	185.321,83	0,07
392.716,37	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	324.212,97	0,12	261.810,91	SCHNEIDER ELEC 3% 25-02/03/2032	EUR	259.449,61	0,10
374.015,59	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	338.161,50	0,13	112.204,68	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	112.054,91	0,04
374.015,59	HAMBURG FREIE HA 2.75% 25-26/03/2030	EUR	375.800,92	0,14	187.007,80	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	137.962,31	0,05
112.204,68	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	98.336,75	0,04	187.007,80	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	175.151,82	0,07
374.015,59	KFW 1.125% 17-15/06/2037	EUR	297.400,40	0,11				10.359.204,30	3,89
598.424,94	KFW 2.625% 25-15/11/2032	EUR	590.470,32	0,22	Italien				
187.007,80	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	154.971,73	0,06	374.015,59	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	357.879,66	0,13
					598.424,94	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	571.471,53	0,21
					654.527,28	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	577.597,42	0,22
					261.810,91	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	237.262,37	0,09
					261.810,91	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	256.648,81	0,10
					93.503,90	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	77.070,12	0,02
					467.519,49	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	432.559,88	0,16
					598.424,94	ITALY BTPS 2.1% 25-26/08/2027	EUR	597.425,81	0,22
					598.424,94	ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	602.273,06	0,23
					598.424,94	ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2027	EUR	603.126,17	0,23
					187.007,80	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	178.751,81	0,07
					374.015,59	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	386.447,23	0,15

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
430.117,93	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	447.554,74	0,17	74.803,12	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	73.540,79	0,02
478.739,96	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	496.902,15	0,19	112.204,68	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	101.274,88	0,03
374.015,59	ITALY BTPS 3.85% 25-01/10/2040	EUR	371.453,43	0,14	149.606,24	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	146.760,17	0,06
598.424,94	ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	606.597,75	0,23				1.821.256,93	0,68
411.417,15	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	430.950,37	0,16					
			7.231.972,31	2,72					
Schweiz					Österreich				
239,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	6.410.604,15	2,41	187.007,80	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	176.401,74	0,07
7,80	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	15.383,97	0,00	112.204,68	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	113.016,70	0,04
299.212,47	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	284.128,45	0,11	448.818,71	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	303.972,48	0,11
			6.710.116,57	2,52	336.614,03	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	321.513,32	0,12
					336.614,03	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	337.098,62	0,13
Spanien					Australien				
112.204,68	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	106.747,55	0,04	112.204,68	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	102.239,33	0,04
261.810,91	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	250.375,46	0,09	280.511,69	COM BK AUSTRALIA 2.853% 25-09/10/2031	EUR	279.235,36	0,10
187.007,80	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	170.036,65	0,06	187.007,80	SGSP AUSTRALIA 3.375% 25-08/10/2032	EUR	183.793,84	0,07
187.007,80	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	165.165,47	0,06	187.007,80	TOYOTA FIN AUSTR 2.676% 25-16/01/2029	EUR	185.890,74	0,07
112.204,68	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	101.228,49	0,04	299.212,47	TRANSURBAN FIN 4.033% 25-26/11/2037	EUR	296.930,11	0,11
149.606,24	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	149.010,77	0,06	598.424,94	TREAS CORP VICT 3.625% 25-29/09/2040	EUR	586.975,34	0,22
74.803,12	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	73.402,87	0,03				1.635.064,72	0,61
336.614,03	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	295.862,53	0,11	Vereinigten Staaten von Amerika				
149.606,24	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	112.496,84	0,04	112.204,68	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	111.804,04	0,04
112.204,68	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	80.645,18	0,03	187.007,80	BOOKING HLDS INC 3.25% 24-21/11/2032	EUR	184.494,20	0,08
187.007,80	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	182.958,85	0,07	112.204,68	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	92.524,15	0,03
763.228,06	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	596.675,16	0,23	187.007,80	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	159.726,80	0,06
224.409,35	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	146.476,32	0,06	187.007,80	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	158.723,18	0,06
598.424,94	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	582.186,32	0,22	112.204,68	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	102.033,68	0,04
598.424,94	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	584.898,81	0,23	112.204,68	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	92.545,62	0,03
374.015,59	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	305.217,22	0,11	149.606,24	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	148.358,21	0,06
261.810,91	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	263.868,22	0,10	187.007,80	PPG INDUSTRIES 3.25% 25-04/03/2032	EUR	184.077,61	0,07
598.424,94	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	569.491,10	0,21	187.007,80	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	172.916,51	0,06
374.015,59	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	385.235,83	0,14				1.407.204,00	0,53
130.905,46	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	145.983,72	0,05	Dänemark				
187.007,80	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	183.269,51	0,07	187.007,80	CARLSBERG BREW 3% 25-28/08/2029	EUR	187.469,55	0,07
93.503,90	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	100.660,83	0,04	673.228,06	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	584.118,52	0,22
			5.551.893,70	2,09	374.015,59	KOMMUNEKREDIT 2.875% 25-17/03/2033	EUR	371.405,32	0,14
Niederlande					Bulgarien				
187.007,80	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	182.232,12	0,07	654.527,28	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	581.874,75	0,22
187.007,80	BMW INTL INV BV 3.125% 25-22/07/2029	EUR	188.382,96	0,07	299.212,47	BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034	EUR	300.989,05	0,11
112.204,68	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	113.052,50	0,04	187.007,80	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	200.332,10	0,08
374.015,59	BNG BANK NV 2.875% 25-26/02/2035	EUR	363.359,89	0,14				1.083.195,90	0,41
149.606,24	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	145.098,47	0,05	Japan				
187.007,80	DSM BV 3.375% 25-25/02/2036	EUR	180.847,81	0,07	112.204,68	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	113.554,76	0,04
187.007,80	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	174.919,48	0,07	374.015,59	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	341.389,28	0,13
112.204,68	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	113.311,17	0,04	635.826,50	SUMITOMO MITSUI TR BK LT	EUR	608.376,28	0,23
299.212,47	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	296.679,04	0,11				1.063.320,32	0,40
187.007,80	ENEXIS HOLDING 3.625% 25-09/04/2037	EUR	183.842,54	0,07	Schweden				
187.007,80	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	185.501,43	0,07	261.810,91	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	261.278,21	0,10
112.204,68	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	113.303,65	0,04	299.212,47	SBAB BANK AB 2.75% 25-22/04/2031	EUR	293.064,40	0,11
112.204,68	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	111.910,63	0,04	187.007,80	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	183.670,81	0,07
299.212,47	LSEG NTHRLND BV 3% 25-06/11/2031	EUR	294.548,23	0,11	187.007,80	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	186.430,09	0,07
598.424,94	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	582.135,82	0,22				924.443,51	0,35
112.204,68	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	97.058,86	0,04	Kanada				
149.606,24	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	137.574,98	0,05	187.007,80	ALBERTA PROVINCE 3.125% 24-16/10/2034	EUR	183.992,05	0,07
187.007,80	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	174.942,48	0,07	261.810,91	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	251.554,47	0,09
187.007,80	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	183.089,05	0,07	187.007,80	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	177.080,43	0,07
299.212,47	STEDIN HOLDING 3% 25-03/11/2032	EUR	292.720,79	0,11	187.007,80	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	162.717,46	0,06
299.212,47	TOYOTA MOTOR FIN 2.75% 25-28/01/2030	EUR	296.255,80	0,11				775.344,41	0,29
149.606,24	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	145.210,06	0,05	Irland				
			4.555.977,76	1,71	187.007,80	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	167.464,64	0,06
Belgien					Grossbritannien				
374.015,59	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	317.581,87	0,12	187.007,80	COCA-COLA EURO 3.125% 25-03/06/2031	EUR	186.319,94	0,07
448.818,71	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	280.049,81	0,11	112.204,68	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	112.185,79	0,04
149.606,24	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	120.255,74	0,05	149.606,24	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	140.596,83	0,05
112.204,68	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	72.493,50	0,02	187.007,80	SSE PLC 3.5% 25-18/03/2032	EUR	188.550,61	0,08
187.007,80	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	116.574,56	0,04				627.653,17	0,24
411.417,15	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	344.987,39	0,13	Portugal				
561.023,39	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	541.367,43	0,20	598.424,94	PORTUGUESE OTS 3.5% 23-18/06/2038	EUR	601.858,11	0,23
598.424,94	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	572.166,06	0,22				601.858,11	0,23
112.204,68	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	86.643,55	0,02	Slowakei				
187.007,80	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	124.176,47	0,05	299.212,47	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	304.038,83	0,12
149.606,24	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	148.793,95	0,06					
			2.725.090,33	1,02					
Luxemburg									
374.015,59	DUCHY OF LUX 2.625% 24-23/10/2034	EUR	362.077,99	0,14					
598.424,94	DUCHY OF LUX 2.9% 25-17/09/2035	EUR	587.278,08	0,22					
374.015,59	ESM 2.75% 25-26/02/2035	EUR	364.871,84	0,14					
187.007,80	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	EUR	185.453,18	0,07					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
187.007,80	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	172.437,98	0,06
112.204,68	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	98.870,50	0,04
			575.347,31	0,22
Norwegen				
224.409,35	EQUINOR ASA 1.375% 20-22/05/2032	EUR	200.087,42	0,07
374.015,59	KOMMUNALBANKEN 2.625% 25-12/02/2032	EUR	365.420,71	0,14
			565.508,13	0,21
Indonesien				
74.803,12	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	61.171,75	0,02
224.409,35	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	199.854,86	0,08
299.212,47	INDONESIA (REP) 3.875% 25-15/01/2033	EUR	301.701,92	0,11
			562.728,53	0,21
Finnland				
187.007,80	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	136.135,28	0,05
112.204,68	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	111.687,45	0,04
299.212,47	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	291.003,28	0,11
			538.826,01	0,20
Neuseeland				
374.015,59	NZ LGFA BOND 2.875% 25-01/04/2030	EUR	376.618,74	0,14
			376.618,74	0,14
Polen				
187.007,80	BANK GOSPODARSTW 4.25% 25-18/03/2037	EUR	189.386,53	0,07
149.606,24	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	146.783,17	0,06
			336.169,70	0,13
Mexiko				
187.007,80	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	169.522,57	0,06
187.007,80	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	151.066,77	0,06
			320.589,34	0,12
Chile				
149.606,24	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	130.980,26	0,05
170.701,84	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	175.822,89	0,07
			306.803,15	0,12
Vereinigte Arabische Emirate				
187.007,80	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	176.002,39	0,07
			176.002,39	0,07
Peru				
187.007,80	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	157.787,83	0,06
			157.787,83	0,06
Slowenien				
112.204,68	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	52.016,34	0,02
93.503,90	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	74.313,32	0,03
			126.329,66	0,05
Lettland				
112.204,68	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	88.939,04	0,02
			88.939,04	0,02
Litauen				
93.503,90	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	40.849,98	0,01
			40.849,98	0,01
			65.335.886,35	24,55
Geldmarktinstrumente				
Luxemburg				
523.621,83	ESM TBILL 0% 25-05/02/2026	EUR	522.710,72	0,20
			522.710,72	0,20
			522.710,72	0,20
Sonstige Wertpapiere				
Optionsscheine				
Kanada				
10,58	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Irland				
19.490,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	6.883.938,69	2,59
7.450,00	ISHARES USD TIPS	USD	1.624.226,23	0,61
1.892.582,00	ISH MSCI EM ESG EHNC USD-A	USD	12.524.285,67	4,71
726.076,81	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	8.825.809,99	3,32
6.103,55	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	8.481.248,94	3,19
6.114,00	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	504.576,14	0,18

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
18.446,51	TWELVE CAT BD-SI2 EUR ACC	EUR	2.657.219,23	1,00
			41.501.304,89	15,60
Luxemburg				
498,96	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	58.046,70	0,02
54.506,00	DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)	EUR	1.307.598,94	0,49
5.036,61	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	6.721.614,55	2,53
6.322,30	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	1.811.626,54	0,68
9.410,57	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.384.388,22	0,52
9.412,89	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	2.791.687,00	1,05
81.205,40	SWC-BF RESP EMMAOPPS GT	USD	8.458.305,04	3,18
			22.533.266,99	8,47
Schweiz				
572,76	BB BIOTECH AG-REG	CHF	27.668,32	0,00
15.373,00	UBS ETC ON CMC1 COMP USD	USD	2.202.968,11	0,83
			2.230.636,43	0,83
			66.265.208,31	24,90
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert			258.623.794,84	97,19

* Siehe Erläuterung 12

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	258.623.794,84	97,19
Bankguthaben	7.845.350,60	2,95
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(370.522,89)	(0,14)
Gesamt Nettovermögen	266.098.622,55	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		152.535.209,81
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		47.381.697,14
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	2b	199.916.906,95
Bankguthaben		2.434.146,12
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		112.074,39
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		9.618,52
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		828,21
Dividenden- und Zinsforderungen		137.528,46
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte		128.150,62
Vermögen insgesamt		202.739.253,27
Verbindlichkeiten		
Aufgelaufene Kosten		806.569,17
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		18.169,82
Ertragsausschüttung und sonstige Verbindlichkeiten		105.754,50
Verbindlichkeiten insgesamt		930.493,49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		201.808.759,78

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	1.973.590,61
Anleihezinsen	2e	180.202,70
Bankzinsen		54.396,14
Sonstige Erträge		11.661,06
Erträge insgesamt		2.219.850,51
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	2.181.930,36
Depotbankgebühren	4	26.855,51
Verwaltungsgebühren		73.537,48
Honorare für Dienstleistungen		55.213,84
Transaktionskosten	2k	126.791,01
Taxe d'abonnement	3	73.527,78
Bankzinsen und -gebühren		5.085,56
Sonstige Aufwendungen		29.800,44
Aufwendungen insgesamt		2.572.741,98
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(352.891,47)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	1.501.127,59
Fremdwährungsgeschäften		(59.541,54)
Terminkontrakte	2g	(3.570,23)
Devisentermingeschäfte		(227,87)
Optionen	2j	(28.955,38)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		1.055.941,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		14.285.458,63
Terminkontrakte		(92.853,69)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		15.248.546,04
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		53.702.007,23
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(4.498.489,03)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		137.356.695,54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		201.808.759,78

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
N EUR *	-	9.183,88	(98,80)	9.085,08
R EUR	1.395.325,05	499.954,20	(42.390,99)	1.852.888,26
V EUR *	-	2.500,00	-	2.500,00

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.4 "Auflage von Anteilsklassen" in den "Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere									
Aktien									
Vereinigte Staaten von Amerika									
1.697,79	3M CO	USD	231.440,97	0,11	2.969,05	COCA-COLA CO/THE	USD	176.734,71	0,09
1.761,95	ABBVIE INC	USD	342.788,82	0,17	793,30	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	56.063,81	0,03
773,11	ADOBE INC	USD	230.390,45	0,11	249,26	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	47.994,05	0,02
1.494,83	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	272.581,64	0,14	4.858,13	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	326.867,08	0,16
141,41	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	29.742,83	0,01	4.608,80	COMCAST CORP-CLASS A	USD	117.294,82	0,06
409,08	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	30.390,83	0,02	452,59	CONAGRA BRANDS INC	USD	6.670,71	0,00
263,79	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	35.072,00	0,02	371,79	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	31.441,08	0,02
499,90	ALLSTATE CORP	USD	88.599,03	0,04	237,76	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	27.928,87	0,01
230,15	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	77.923,84	0,04	689,96	COPART INC	USD	22.999,77	0,01
4.890,72	ALPHABET INC-CL A	USD	1.303.415,92	0,65	175,60	COREWEAVE INC-CL A	USD	10.706,83	0,01
4.862,38	ALPHABET INC-CL C	USD	1.299.173,92	0,64	695,40	CORNING INC	USD	51.845,08	0,03
665,84	AMERICAN EXPRESS CO	USD	209.738,85	0,10	1.152,74	CORTEVA INC	USD	65.791,19	0,03
3.515,77	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	256.097,50	0,13	314,24	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	230.728,03	0,11
811,20	AMERICAN TOWER CORP	USD	121.266,83	0,06	97,90	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	39.075,08	0,02
287,10	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	31.900,96	0,02	242,92	CROWN CASTLE INC	USD	18.381,94	0,01
1.198,51	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	500.384,70	0,25	1.363,61	CSX CORP	USD	42.088,55	0,02
622,79	AMGEN INC	USD	173.565,77	0,09	696,57	CVS HEALTH CORP	USD	47.068,54	0,02
742,80	AMPHENOL CORP-CL A	USD	85.471,36	0,04	479,76	DANAHER CORP	USD	93.513,08	0,05
334,10	ANALOG DEVICES INC	USD	77.150,18	0,04	686,64	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	107.586,20	0,05
911,98	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	112.408,19	0,06	127,04	DATADOG INC - CLASS A	USD	14.709,69	0,01
14.035,00	APPLE INC	USD	3.248.800,77	1,61	262,69	DEERE & CO	USD	104.133,41	0,05
419,75	APPLIED MATERIALS INC	USD	91.849,63	0,05	412,96	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	44.262,17	0,02
251,41	APPROVIN CORP-CLASS A	USD	144.241,77	0,07	122,31	DELTA AIR LINES INC	USD	7.227,67	0,00
507,37	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	24.836,15	0,01	548,94	DEXCOM INC	USD	31.021,35	0,02
1.202,52	ARISTA NETWORKS INC	USD	134.162,22	0,07	99,45	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	16.764,41	0,01
4.789,48	AT&T INC	USD	101.298,97	0,05	1.707,17	DOCUSIGN INC	USD	99.425,72	0,05
320,12	ATMOS ENERGY CORP	USD	45.690,69	0,02	183,76	DOLLAR GENERAL CORP	USD	20.773,51	0,01
1.009,60	AUTODESK INC	USD	254.461,75	0,13	1.064,72	DOLLAR TREE INC	USD	111.516,65	0,06
384,16	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	84.138,68	0,04	836,04	DOMINION ENERGY INC	USD	41.707,54	0,02
191,81	AUTOZONE INC	USD	57.215,12	0,03	270,78	DOVER CORP	USD	45.014,29	0,02
150,74	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	23.270,32	0,01	885,76	DOW INC	USD	17.633,08	0,01
110,84	AVERY DENNISON CORP	USD	17.164,48	0,01	1.466,42	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	43.026,90	0,02
72,26	AXON ENTERPRISE INC	USD	34.942,71	0,02	144,13	DR HORTON INC	USD	17.675,66	0,01
967,35	BAKER HUGHES CO	USD	37.509,49	0,02	899,36	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	30.784,06	0,02
5.822,23	BANK OF AMERICA CORP	USD	272.657,48	0,14	2.062,59	EBAY INC	USD	152.966,70	0,08
684,91	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	67.701,13	0,03	894,70	EDISON INTERNATIONAL	USD	45.723,42	0,02
1.115,75	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	18.154,90	0,01	421,90	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	30.624,78	0,02
675,98	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	289.310,19	0,14	679,99	ELECTRONIC ARTS INC	USD	118.304,65	0,06
311,96	BEST BUY CO INC	USD	17.778,09	0,01	182,98	ELEVANCE HEALTH INC	USD	54.615,97	0,03
162,62	BIOGEN INC	USD	24.368,21	0,01	783,08	ELI LILLY & CO	USD	716.560,96	0,36
93,24	BLACKROCK INC	USD	84.973,17	0,04	512,03	EMERSON ELECTRIC CO	USD	57.862,95	0,03
246,56	BLOOM ENERGY CORP- A	USD	18.241,49	0,01	60,60	EQUINIX INC	USD	39.536,01	0,02
35,36	BOOKING HOLDINGS INC	USD	161.240,68	0,08	838,18	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	34.006,61	0,02
171,69	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	12.332,54	0,01	417,63	EQUITY RESIDENTIAL	USD	22.416,79	0,01
839,15	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	68.127,62	0,03	299,92	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	26.742,11	0,01
2.848,91	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	130.844,29	0,06	938,60	EXELON CORP	USD	34.836,35	0,02
4.399,45	BROADCOM INC	USD	1.296.477,63	0,64	1.758,83	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	223.153,68	0,11
1.133,98	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	215.480,32	0,11	2.362,63	EXXON MOBIL CORP	USD	242.087,00	0,12
1.118,08	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	49.934,89	0,02	326,17	F5 INC	USD	70.890,84	0,04
1.120,33	BXP INC	USD	64.370,61	0,03	23,31	FAIR ISAAC CORP	USD	33.554,14	0,02
730,48	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	99.988,33	0,05	312,35	FEDEX CORP	USD	76.823,18	0,04
228,05	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	60.694,33	0,03	162,78	FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	30.965,50	0,02
716,19	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	147.792,65	0,07	171,36	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	32.482,91	0,02
227,27	CARDINAL HEALTH INC	USD	39.766,42	0,02	3.065,48	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	173.470,03	0,09
430,67	CARLISLE COS INC	USD	117.291,10	0,06	589,34	FISERV INC	USD	33.706,20	0,02
816,49	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	41.093,83	0,02	745,01	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	137.627,54	0,07
1.134,53	CARRIER GLOBAL CORP	USD	51.043,80	0,03	2.371,75	FORD MOTOR CO	USD	26.495,27	0,01
423,98	CARVANA CO	USD	152.351,63	0,08	842,94	FORTINET INC	USD	56.994,85	0,03
626,60	CATERPILLAR INC	USD	305.640,89	0,15	630,14	FORTIVE CORP	USD	29.622,21	0,01
96,73	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	20.673,87	0,01	465,03	FOX CORP - CLASS A	USD	28.932,49	0,01
443,14	CBRE GROUP INC - A	USD	60.669,26	0,03	1.202,51	FOX CORP - CLASS B	USD	66.481,45	0,03
661,70	CENCORA INC	USD	190.292,18	0,09	1.239,68	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	53.610,99	0,03
72,00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	4.741,35	0,00	366,47	GARTNER INC	USD	78.720,81	0,04
115,77	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	20.577,45	0,01	669,53	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	46.757,84	0,02
523,84	CHENIERE ENERGY INC	USD	86.703,98	0,04	2.645,71	GEN DIGITAL INC	USD	61.251,63	0,03
1.808,02	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	56.960,21	0,03	1.895,98	GENERAL ELECTRIC	USD	497.269,20	0,25
311,96	CINTAS CORP	USD	49.955,56	0,02	623,14	GENERAL MILLS INC	USD	24.672,10	0,01
2.428,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	159.247,75	0,08	2.447,00	GENERAL MOTORS CO	USD	169.432,34	0,08
1.635,27	CITIGROUP INC	USD	162.476,23	0,08	335,68	GE VERNOVA INC	USD	186.803,80	0,09
202,79	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	34.042,08	0,02	1.371,81	GILEAD SCIENCES INC	USD	143.366,06	0,07
177,93	CME GROUP INC	USD	41.371,78	0,02	1.741,69	GODADDY INC - CLASS A	USD	184.008,55	0,09
503,49	CMS ENERGY CORP	USD	29.979,01	0,01	189,20	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	141.601,10	0,07
					2.051,87	HALLIBURTON CO	USD	49.372,69	0,02
					74,07	HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	8.690,57	0,00
					110,33	HCA HEALTHCARE INC	USD	43.858,50	0,02
					146,07	HERSHEY CO/THE	USD	22.633,95	0,01
					1.796,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	36.732,09	0,02

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
1.741,41	HOLOGIC INC	USD	110.449,75	0,05	1.293,20	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	97.128,75	0,05
1.081,57	HOME DEPOT INC	USD	316.887,72	0,16	1.518,23	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	185.259,23	0,09
1.199,85	HOWMET AEROSPACE INC	USD	209.453,13	0,10	1.419,27	PROGRESSIVE CORP	USD	275.188,67	0,14
90,88	HUBSPOT INC	USD	31.054,35	0,02	1.302,92	PROLOGIS INC	USD	141.624,53	0,07
109,94	HUMANA INC	USD	23.977,05	0,01	588,96	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	56.606,33	0,03
160,62	IDEXX LABORATORIES INC	USD	92.520,79	0,05	1.403,10	PTC INC	USD	208.126,12	0,10
714,87	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	149.918,81	0,07	1.135,85	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	64.807,67	0,03
736,08	ILLUMINA INC	USD	82.204,20	0,04	449,49	QNITY ELECTRONICS INC	USD	31.249,16	0,02
1.395,05	INCYTE CORP	USD	117.321,99	0,06	1.736,36	QUALCOMM INC	USD	252.887,42	0,13
207,73	INSULET CORP	USD	50.273,66	0,02	134,42	RALLIANT CORP	USD	5.826,77	0,00
4.074,41	INTEL CORP	USD	128.013,62	0,06	364,14	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	49.790,75	0,02
292,54	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	40.341,45	0,02	61,77	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	40.596,64	0,02
759,12	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	25.460,06	0,01	54,98	RELIANCE INC	USD	13.524,02	0,01
631,23	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	159.204,09	0,08	520,32	RESMED INC	USD	106.713,82	0,05
748,24	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	42.933,92	0,02	799,92	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	77.033,00	0,04
543,45	INTUIT INC	USD	306.517,15	0,15	152,68	ROSS STORES INC	USD	23.418,09	0,01
216,67	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	104.485,74	0,05	4.376,25	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	143.980,80	0,07
115,24	IQVIA HOLDINGS INC	USD	22.117,79	0,01	338,16	S&P GLOBAL INC	USD	150.469,16	0,07
212,73	JABIL INC	USD	41.301,65	0,02	1.609,97	SALESFORCE INC	USD	363.146,93	0,18
400,17	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	62.176,39	0,03	80,42	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	13.244,73	0,01
131,79	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	14.863,74	0,01	2.290,15	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	194.822,09	0,10
235,82	JM SMUCKER CO/THE	USD	19.639,06	0,01	68,37	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	16.032,81	0,01
2.791,48	JOHNSON & JOHNSON	USD	491.887,06	0,24	654,22	SEMPRA	USD	49.181,57	0,02
1.422,69	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	145.061,25	0,07	1.064,83	SERVICENOW INC	USD	138.891,90	0,07
2.352,95	JPMORGAN CHASE & CO	USD	645.551,30	0,32	207,21	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	57.169,17	0,03
2.954,27	KEYCORP	USD	51.918,82	0,03	294,09	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	46.352,65	0,02
1.417,67	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	121.783,39	0,06	1.368,87	SLB LTD	USD	44.733,50	0,02
131,29	KLA CORP	USD	135.831,03	0,07	509,29	SNOWFLAKE INC	USD	95.123,13	0,05
1.015,52	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	20.968,44	0,01	195,02	SOLVENTUM CORP	USD	13.158,22	0,01
3.687,34	KROGER CO	USD	196.164,42	0,10	785,53	STARBUCKS CORP	USD	56.324,02	0,03
192,18	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	48.037,49	0,02	414,13	STATE STREET CORP	USD	45.491,41	0,02
164,75	LABCORP HOLDINGS INC	USD	35.193,57	0,02	58,92	STEEL DYNAMICS INC	USD	8.501,17	0,00
1.092,12	LAM RESEARCH CORP	USD	159.180,83	0,08	37,23	STERIS PLC	USD	8.037,53	0,00
918,05	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	50.879,84	0,03	197,93	STRATEGY INC	USD	25.608,24	0,01
304,95	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	46.841,30	0,02	174,82	STRYKER CORP	USD	52.317,81	0,03
228,82	LINDE PLC	USD	83.075,14	0,04	984,11	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	69.908,75	0,03
328,67	LOEWS CORP	USD	29.470,59	0,01	158,51	SYNOPSIS INC	USD	63.393,98	0,03
647,23	LOWES COS INC	USD	132.901,25	0,07	865,13	SYSCO CORP	USD	54.282,18	0,03
410,25	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	15.125,18	0,01	426,66	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	93.012,15	0,05
1.116,38	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	154.589,35	0,08	1.349,52	TAPESTRY INC	USD	146.815,58	0,07
252,52	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	66.705,24	0,03	257,18	TARGA RESOURCES CORP	USD	40.402,03	0,02
242,44	MARSH & MCLENNAN COS	USD	38.296,93	0,02	435,11	TARGET CORP	USD	36.214,59	0,02
640,63	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	46.353,89	0,02	2.559,39	TESLA INC	USD	980.041,11	0,49
440,94	MASCO CORP	USD	23.825,65	0,01	501,54	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	74.088,28	0,04
641,15	MASTERCARD INC - A	USD	311.650,09	0,15	50,31	TEXTRON INC	USD	3.734,35	0,00
313,13	MCDONALDS CORP	USD	81.485,40	0,04	507,76	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	12.049,29	0,01
165,57	MCKESSON CORP	USD	115.644,73	0,06	563,99	THE CIGNA GROUP	USD	132.169,20	0,07
1.919,75	MERCK & CO. INC.	USD	172.057,40	0,09	3.275,85	TJX COMPANIES INC	USD	428.459,06	0,21
532,62	METLIFE INC	USD	35.800,03	0,02	1.827,02	TOAST INC-CLASS A	USD	55.240,84	0,03
762,31	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	41.359,01	0,02	171,33	TRAVELERS COS INC/THE	USD	42.313,14	0,02
874,93	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	212.622,46	0,11	59,46	TRIMBLE INC	USD	3.966,37	0,00
6.086,51	MICROSOFT CORP	USD	2.506.328,57	1,24	926,17	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	38.806,85	0,02
812,73	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	37.250,74	0,02	960,34	TWILIO INC - A	USD	116.308,21	0,06
69,48	MONGODB INC	USD	24.829,25	0,01	3.853,24	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	268.081,43	0,13
125,98	MOODYS CORP	USD	54.798,87	0,03	36,13	ULTA BEAUTY INC	USD	18.612,05	0,01
726,09	MORGAN STANLEY	USD	109.756,40	0,05	562,15	UNION PACIFIC CORP	USD	110.721,13	0,05
938,74	NETAPP INC	USD	85.596,79	0,04	586,11	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	164.741,30	0,08
231,48	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	27.954,30	0,01	1.053,98	US BANCORP	USD	47.886,65	0,02
1.191,00	NEWMONT CORP	USD	101.257,10	0,05	1.213,46	VALERO ENERGY CORP	USD	168.196,65	0,08
1.355,45	NEXTERA ENERGY INC	USD	92.652,50	0,05	379,95	VENTAS INC	USD	25.033,20	0,01
846,14	NIKE INC -CL B	USD	45.900,17	0,02	411,03	VERALTO CORP	USD	34.920,30	0,02
280,88	NUCOR CORP	USD	39.009,26	0,02	305,74	VERISIGN INC	USD	63.247,07	0,03
22.696,27	NVIDIA CORP	USD	3.604.116,38	1,80	1.971,99	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	68.388,77	0,03
20,29	NVR INC	USD	125.962,79	0,06	167,44	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	64.635,23	0,03
108,57	OKTA INC	USD	7.993,36	0,00	650,07	VICI PROPERTIES INC	USD	15.564,66	0,01
571,47	ONEOK INC	USD	35.764,22	0,02	2.079,98	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	621.114,68	0,31
1.534,06	ORACLE CORP	USD	254.589,65	0,13	154,23	VULCAN MATERIALS CO	USD	37.455,82	0,02
271,17	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	20.168,20	0,01	215,23	WABTEC CORP	USD	39.116,03	0,02
514,75	PACCAR INC	USD	47.997,48	0,02	3.065,45	WALMART INC	USD	290.792,66	0,14
620,32	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	97.290,00	0,05	2.304,64	WALT DISNEY CO/THE	USD	223.252,33	0,11
238,07	PARKER HANNIFIN CORP	USD	178.170,51	0,09	2.776,05	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	68.121,91	0,03
2.480,99	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	123.326,16	0,06	214,06	WASTE MANAGEMENT INC	USD	40.045,18	0,02
1.804,34	PEPSICO INC	USD	220.493,86	0,11	223,67	WATERS CORP	USD	72.338,49	0,04
9.596,40	PFIZER INC	USD	203.457,32	0,10	2.182,82	WELLS FARGO & CO	USD	173.220,28	0,09
1.525,81	PHILLIPS 66	USD	167.644,99	0,08	904,18	WELLTOWER INC	USD	142.896,98	0,07
2.760,82	PINTEREST INC- CLASS A	USD	60.860,53	0,03	933,10	WESTERN DIGITAL CORP	USD	136.868,93	0,07
448,58	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	79.724,29	0,04	2.458,00	WEYERHAEUSER CO	USD	49.580,59	0,02
249,41	PPG INDUSTRIES INC	USD	21.758,96	0,01	1.014,36	WILLIAMS COS INC	USD	51.916,14	0,03

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
545,57	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	82.961,47	0,04	1.350,65	ZALANDO SE	EUR	34.225,46	0,02
241,96	VW GRAINGER INC	USD	207.881,90	0,10				18.544.799,35	9,19
224,94	YUM! BRANDS INC	USD	28.974,03	0,01		Schweiz			
180,65	ZOETIS INC	USD	19.353,14	0,01	13.170,15	ABB LTD-REG	CHF	838.190,67	0,42
1.103,52	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	81.078,37	0,04	828,05	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	54.773,02	0,03
			44.243.757,59	21,93	1.508,98	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	37.493,39	0,02
	Frankreich				3.994,38	ALCON INC	CHF	271.643,70	0,13
7.410,78	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.187.651,00	0,59	163,51	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	35.846,95	0,02
313,76	ALSTOM	EUR	7.897,26	0,00	56,32	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	13.014,15	0,01
21.032,90	AXA SA	EUR	861.507,62	0,43	4.227,66	AMRIZE LTD	CHF	197.957,35	0,10
12.007,50	BNP PARIBAS	EUR	970.085,93	0,48	2.163,01	ARBONIA AG	CHF	12.227,23	0,01
2.748,74	BUREAU VERITAS SA	EUR	74.710,83	0,04	449,75	ARYZTA AG	CHF	24.916,38	0,01
2.236,35	CAPGEMINI SE	EUR	318.121,43	0,16	796,52	AVOLTA AG	CHF	40.352,57	0,02
6.655,58	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	578.769,09	0,29	311,46	BACHEM HOLDING AG	CHF	20.050,14	0,01
10.557,73	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	185.288,21	0,09	267,33	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	28.844,52	0,01
8.422,04	DANONE	EUR	646.644,42	0,32	30,68	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	43.066,39	0,02
9.667,56	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	230.474,60	0,11	92,89	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	77.967,88	0,04
26.045,28	ENGIE	EUR	583.674,79	0,29	282,88	BKW AG	CHF	51.195,24	0,03
3.759,32	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.014.640,72	0,50	67,67	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	11.389,12	0,00
386,59	HERMES INTERNATIONAL	EUR	820.348,07	0,41	60,11	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	23.803,78	0,01
323,90	IPSEN	EUR	38.544,06	0,02	27,74	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	16.308,11	0,01
1.090,63	KERING	EUR	328.279,07	0,16	565,34	CALIDA HOLDING-REG	CHF	7.230,06	0,00
4.601,69	LEGRAND SA	EUR	585.565,10	0,29	281,20	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	30.023,85	0,01
2.912,82	LOREAL	EUR	1.067.841,11	0,53	7,15	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	89.003,03	0,04
3.005,74	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.938.705,52	0,96	0,84	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	105.161,17	0,05
12.865,58	MICHELIN (CGDE)	EUR	364.224,59	0,18	159,28	CHUBB LTD	USD	42.330,58	0,02
31.036,44	ORANGE	EUR	440.717,41	0,22	4.432,78	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	819.624,41	0,41
2.567,87	PERNOD RICARD SA	EUR	187.711,59	0,09	1.912,07	CLARIANT AG-REG	CHF	14.713,01	0,01
382,28	PUBLICIS GROUPE	EUR	33.877,41	0,01	3.076,18	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	135.356,82	0,07
13.876,95	SANOFI	EUR	1.147.901,03	0,57	77,34	COMET HOLDING AG-REG	CHF	18.701,34	0,01
379,63	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	79.721,66	0,04	113,07	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	19.879,62	0,01
7.267,16	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.707.055,82	0,85	296,33	DKSH HOLDING AG	CHF	18.279,88	0,01
9.511,71	SOCIETE GENERALE SA	EUR	653.645,01	0,32	641,42	DOCMORRIS AG	CHF	4.101,51	0,00
1.926,66	THALES SA	EUR	442.746,66	0,22	273,21	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	18.909,14	0,01
29.253,50	TOTALENERGIES SE	EUR	1.626.202,09	0,81	1.915,37	DSM-FIRMENICH AG	EUR	131.700,96	0,07
38,85	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	3.603,66	0,00	18,91	EMMI AG-REG	CHF	14.940,75	0,01
8.773,28	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	260.741,91	0,13	604,43	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	34.817,38	0,02
7.665,92	VINCI SA	EUR	920.293,72	0,46	168,13	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	45.497,57	0,02
			19.307.191,39	9,57	19,76	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	18.555,89	0,01
	Deutschland				759,53	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	14.325,43	0,01
2.673,68	ADIDAS AG	EUR	451.985,24	0,22	1.167,25	GALDERMA GROUP AG	CHF	203.343,99	0,10
4.771,44	ALLIANZ SE-REG	EUR	1.863.247,22	0,92	435,04	GALENICA AG	CHF	45.678,03	0,02
102,56	AUMOVIO SE	EUR	4.404,02	0,00	263,55	GEBERIT AG-REG	CHF	175.489,60	0,09
11.205,43	BASF SE	EUR	497.857,25	0,25	65,57	GIVAUDAN-REG	CHF	221.694,93	0,11
13.608,34	BAYER AG-REG	EUR	503.644,61	0,25	605,69	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	136.175,23	0,07
4.297,51	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	400.270,50	0,20	4.544,59	HOLCIM LTD	CHF	379.782,31	0,19
1.268,16	BEIERSDORF AG	EUR	118.801,15	0,06	176,96	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	27.537,41	0,01
9.894,51	COMMERZBANK AG	EUR	357.191,96	0,18	221,93	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	23.564,78	0,01
205,51	CONTINENTAL AG	EUR	13.966,65	0,01	8,41	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	19.875,82	0,01
9.365,92	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	349.536,13	0,17	1.557,32	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	104.434,80	0,05
25.178,59	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	833.663,18	0,41	57,59	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	17.111,50	0,01
2.444,68	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	546.874,90	0,27	417,39	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	76.816,10	0,04
50.704,60	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.402.489,26	0,69	328,70	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	9.707,24	0,00
11.817,92	DHL GROUP	EUR	552.251,46	0,27	387,96	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	21.430,74	0,01
2.124,68	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	96.927,88	0,05	1.220,21	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	106.927,69	0,05
31.057,54	E.ON SE	EUR	500.802,76	0,25	561,56	LONZA GROUP AG-REG	CHF	324.563,52	0,16
284,38	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	11.591,21	0,01	211,43	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	21.063,00	0,01
403,64	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	19.770,50	0,01	1.031,91	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	14.727,26	0,01
1.029,55	GEA GROUP AG	EUR	59.508,13	0,03	79,44	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	31.247,50	0,02
653,78	HANNOVER RUECK SE	EUR	174.036,01	0,09	315,67	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	9.600,61	0,00
1.990,07	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	443.784,70	0,22	21.301,41	NESTLE SA-REG	CHF	1.802.550,00	0,89
66,08	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4.294,91	0,00	16.223,42	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.910.893,78	0,95
2.469,42	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	171.822,37	0,09	3.427,36	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	11.911,96	0,01
16.727,98	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	631.146,73	0,31	183,26	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	193.484,99	0,10
8.863,16	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	532.410,03	0,26	379,14	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	58.469,70	0,03
1.555,85	MERCK KGAA	EUR	190.747,80	0,09	300,11	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	108.112,19	0,05
1,47	MTU AERO ENGINES AG	EUR	521,59	0,00	5.711,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	2.014.348,43	1,00
1.611,51	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	905.988,12	0,45	3.811,96	SANDOZ GROUP AG	CHF	236.951,86	0,12
13.012,63	SAP SE	EUR	2.711.181,27	1,34	156,36	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	47.303,56	0,02
42,35	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	10.467,87	0,01	307,26	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	98.798,74	0,05
697,35	SCOUT24 SE	EUR	59.832,21	0,03	174,86	SENSIRION HOLDING AG	CHF	11.575,68	0,00
9.664,39	SIEMENS AG-REG	EUR	2.311.238,44	1,15	163,93	SFS GROUP AG	CHF	19.132,29	0,01
11.340,82	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1.365.435,00	0,68	1.293,77	SGS SA-REG	CHF	126.332,12	0,06
4.205,86	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	188.927,05	0,09	363,58	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	29.149,25	0,01
55,38	TALANX AG	EUR	6.302,76	0,00	3.128,50	SIG GROUP AG	CHF	38.127,08	0,02
8.869,32	VONOVIA SE	EUR	217.653,02	0,11	1.262,67	SIKA AG-REG	CHF	220.644,40	0,11
					1.677,53	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	16.315,59	0,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
371,15	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	82.606,31	0,04	1.087,78	AJINOMOTO CO INC	JPY	19.600,12	0,01
34,47	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	21.150,59	0,01	2.615,75	ASICS CORP	JPY	53.355,42	0,03
9.245,25	STMICROELECTRONICS NV	EUR	207.463,40	0,10	4.811,12	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	54.699,96	0,03
1.058,81	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	106.347,28	0,05	320,30	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	7.258,85	0,00
140,39	SULZER AG-REG	CHF	22.239,06	0,01	1.861,27	BRIDGESTONE CORP	JPY	35.528,98	0,02
1.812,46	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	67.122,24	0,03	220,20	CAPCOM CO LTD	JPY	4.367,25	0,00
203,86	SWISSCOM AG-REG	CHF	126.083,86	0,06	887,15	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	39.724,29	0,02
259,76	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	255.938,44	0,13	613,90	DAIFUKU CO LTD	JPY	16.433,92	0,01
643,52	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	85.203,68	0,04	4.677,66	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	33.121,62	0,02
111,81	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	58.517,13	0,03	1.655,43	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	30.106,97	0,01
2.479,10	SWISS RE AG	CHF	353.947,43	0,18	271,95	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	29.663,12	0,01
196,29	TECAN GROUP AG-REG	CHF	27.107,69	0,01	271,95	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	3.979,71	0,00
527,51	TEMENOS AG - REG	CHF	45.126,25	0,02	4.500,16	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	72.994,46	0,04
93,73	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	16.419,69	0,01	11.387,27	DENSO CORP	JPY	133.488,18	0,07
24.159,22	UBS GROUP AG-REG	CHF	959.618,25	0,48	427,34	DENTSU GROUP INC	JPY	7.716,29	0,00
179,90	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	29.193,97	0,01	466,19	EISAI CO LTD	JPY	11.801,09	0,01
229,08	VAT GROUP AG	CHF	95.004,40	0,05	21.416,97	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	128.788,58	0,06
288,35	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	19.925,42	0,01	854,68	FANUC CORP	JPY	28.246,65	0,01
143,33	VZ HOLDING AG	CHF	23.013,22	0,01	155,40	FAST RETAILING CO LTD	JPY	48.065,40	0,02
45,82	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	16.150,01	0,01	893,53	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	16.231,15	0,01
1,68	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	15.972,93	0,01	717,93	FUJIKURA LTD	JPY	68.014,41	0,03
1.229,04	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	794.880,78	0,39	1.510,09	FUJITSU LIMITED	JPY	35.510,98	0,02
			15.726.098,70	7,79	5.884,49	HITACHI LTD	JPY	156.694,48	0,09
	Niederlande				2.481,50	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	20.705,08	0,01
317,19	ADYEN NV	EUR	436.135,19	0,22	713,54	HOYA CORP	JPY	91.804,45	0,05
76,53	AKZO NOBEL N.V.	EUR	4.530,76	0,00	2.719,45	ITOCHU CORP	JPY	29.175,63	0,01
923,21	ARGENX SE	EUR	661.755,95	0,33	1.010,08	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	9.196,07	0,00
652,14	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	337.546,37	0,17	660,44	KDDI CORP	JPY	9.717,02	0,00
4.802,24	ASML HOLDING NV	EUR	4.424.784,57	2,19	77,70	KEYENCE CORP	JPY	23.922,96	0,01
122,38	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	16.368,31	0,00	1.681,21	KOMATSU LTD	JPY	45.662,93	0,02
10.448,64	FERROVIAL SE	EUR	578.227,57	0,29	500,46	KONAMI GROUP CORP	JPY	57.987,53	0,03
2.618,40	HEINEKEN NV	EUR	182.607,20	0,09	1.825,92	KUBOTA CORP	JPY	21.984,71	0,01
35.375,86	ING GROEP NV	EUR	849.374,50	0,42	1.204,33	MITSUBISHI CORP	JPY	23.459,95	0,01
9.719,27	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	338.910,95	0,17	1.787,07	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	44.509,46	0,02
2.101,36	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8.355,00	0,00	776,99	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	16.127,32	0,01
333,26	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	4.537,66	0,00	2.405,55	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	50.178,42	0,02
2.626,20	NEBIUS GROUP NV	USD	187.173,46	0,09	7.539,94	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	102.108,54	0,05
400,38	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	73.998,45	0,04	1.243,18	MITSUI & CO LTD	JPY	31.354,78	0,02
19.314,41	PROSUS NV	EUR	1.020.766,65	0,51	1.126,63	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	10.896,70	0,01
25.080,51	STELLANTIS NV	EUR	237.286,66	0,12	1.452,96	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	44.988,51	0,02
13.895,61	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	308.899,43	0,15	1.746,28	MONOTARO CO LTD	JPY	23.719,91	0,01
3.230,90	WOLTERS KLUWER	EUR	285.417,65	0,14	5.188,93	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	103.812,98	0,05
			9.956.676,33	4,93	1.787,07	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	31.510,95	0,02
	Spanien				1.243,18	NEC CORP	JPY	35.859,12	0,02
10,48	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	888,92	0,00	2.453,64	NIDEC CORP	JPY	28.416,50	0,01
13.492,67	AENA SME SA	EUR	321.395,41	0,16	1.424,25	NINTENDO CO LTD	JPY	81.970,86	0,04
5.937,73	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	373.126,89	0,18	1.359,73	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	20.256,75	0,01
79.466,06	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.593.294,44	0,79	2.273,17	NITTO DENKO CORP	JPY	45.873,59	0,02
6.041,46	BANCO DE SABADELL SA	EUR	20.329,50	0,01	543,89	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	3.843,80	0,00
178.643,04	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.798.935,40	0,89	310,79	OBAYASHI CORP	JPY	5.519,00	0,00
46.302,17	CAIXABANK SA	EUR	483.626,20	0,24	1.631,67	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	25.690,81	0,01
6.090,21	CELLNEX TELECOM SA	EUR	167.054,45	0,08	349,64	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	16.852,65	0,01
1.355,72	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	16.322,88	0,01	1.515,12	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	16.654,17	0,01
16.156,45	ENDESA SA	EUR	494.872,06	0,25	5.749,70	RAKUTEN GROUP INC	JPY	31.358,16	0,02
76.084,94	IBERDROLA SA	EUR	1.404.908,48	0,70	2.878,08	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	138.315,30	0,08
13.444,09	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	757.440,07	0,38	1.903,62	RESONA HOLDINGS INC	JPY	15.438,71	0,01
2.997,26	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	77.688,94	0,04	13,35	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	1.104,84	0,00
607,21	REPSOL SA	EUR	9.669,90	0,00	776,99	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	9.498,70	0,00
25.832,28	TELEFONICA SA	EUR	90.232,15	0,04	116,55	SHIMANO INC	JPY	10.468,41	0,01
			7.609.785,69	3,77	1.204,33	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	31.879,63	0,02
	Italien				5.291,56	SHIONOGI & CO LTD	JPY	81.663,30	0,04
22.384,04	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	204.366,24	0,10	310,79	SHISEIDO CO LTD	JPY	3.845,91	0,00
120.817,56	ENEL SPA	EUR	1.072.497,44	0,53	3.959,13	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	94.629,04	0,05
27.761,54	ENI SPA	EUR	448.071,26	0,22	2.814,86	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	81.591,37	0,04
1.586,33	FERRARI NV	EUR	505.564,85	0,25	4.218,29	SONY GROUP CORP	JPY	92.207,54	0,05
10.100,08	GENERALI	EUR	361.077,77	0,18	582,74	SUBARU CORP	JPY	10.746,97	0,01
162.848,99	INTESA SANPAOLO	EUR	964.228,85	0,48	582,74	SUMITOMO CORP	JPY	17.131,85	0,01
31,16	LEONARDO SPA	EUR	1.531,93	0,00	854,68	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	29.365,56	0,01
8.545,04	NEXI SPA	EUR	36.068,61	0,02	1.243,18	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	34.042,53	0,02
187,71	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	9.111,30	0,00	388,49	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	8.297,91	0,00
653,78	SNAM SPA	EUR	3.697,78	0,00	13,35	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	169,24	0,00
19.548,94	UNICREDIT SPA	EUR	1.386.410,57	0,69	357,41	TAISEI CORP	JPY	28.802,52	0,01
			4.992.626,60	2,47	3.360,71	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	88.267,17	0,04
	Japan				2.175,56	TDK CORP	JPY	26.129,55	0,01
1.390,38	ADVANTEST CORP	JPY	148.298,33	0,08	815,84	TERUMO CORP	JPY	10.060,05	0,00
1.515,12	AEON CO LTD	JPY	20.386,64	0,01	4.159,50	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	131.435,37	0,07
6.139,01	AISIN CORP	JPY	97.576,37	0,05	673,84	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	125.624,37	0,06
					337,49	TOKYO GAS CO LTD	JPY	11.375,46	0,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
3.690,68	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	67.282,28	0,03	927,33	NESTE OYJ	EUR	17.999,54	0,01
794,07	TREND MICRO INC	JPY	28.046,36	0,01	66.902,96	NOKIA OYJ	EUR	372.783,30	0,18
8.741,42	ZOZO INC	JPY	61.302,76	0,03	29.440,99	NORDEA BANK ABP	EUR	473.558,36	0,24
			3.645.495,23	1,81	6,21	ORION OYJ-CLASS B	EUR	395,00	0,00
Kanada					27.169,23	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	280.658,11	0,14
382,82	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	55.348,17	0,03	196,97	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4.882,79	0,00
665,10	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	30.968,33	0,02				1.583.421,56	0,78
519,03	BANK OF MONTREAL	CAD	57.467,25	0,03	Belgien				
745,52	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	46.877,95	0,02	12.303,97	ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV	EUR	675.487,95	0,34
2.236,55	BROOKFIELD CORP	CAD	87.550,59	0,04	2.973,19	KBC GROUP NV	EUR	330.767,08	0,16
315,84	CAMECO CORP	CAD	24.657,05	0,01	203,25	SOFINA	EUR	50.203,91	0,02
396,26	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	33.413,69	0,02	1.801,60	UCB SA	EUR	429.862,58	0,22
670,15	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	42.063,93	0,02				1.486.321,52	0,74
50,89	CELESTICA INC	CAD	12.834,90	0,01	Australien				
5,54	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	11.357,64	0,01	878,77	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	18.132,27	0,01
558,05	DOLLARAMA INC	CAD	71.108,95	0,04	1.363,61	BRAMBLES LTD	AUD	17.776,80	0,01
1.695,38	ENBRIDGE INC	CAD	69.167,54	0,03	868,28	COLES GROUP LTD	AUD	10.570,05	0,00
430,26	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	9.835,23	0,00	908,69	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	82.845,57	0,04
1.828,09	IMPERIAL OIL LTD	CAD	134.651,26	0,07	5.698,67	COMPUTERSHARE LTD	AUD	110.465,97	0,05
156,56	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	27.787,23	0,01	186,87	CSL LTD	AUD	18.318,35	0,01
1.315,44	KEYERA CORP	CAD	35.952,08	0,02	1.959,17	GOODMAN GROUP	AUD	34.462,36	0,02
6.594,33	KINROSS GOLD CORP	CAD	158.355,65	0,08	50.305,14	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	136.816,73	0,07
8.595,95	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	331.311,79	0,17	2.106,02	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	50.593,78	0,03
136,36	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	24.128,06	0,01	538,16	PRO MEDICUS LTD	AUD	67.490,58	0,03
570,59	LUNDIN GOLD INC	CAD	40.411,95	0,02	223,61	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1.317,87	0,00
6.670,50	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	206.508,42	0,10	2.567,55	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	28.996,48	0,01
345,76	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	37.071,52	0,02	1.247,83	REA GROUP LTD	AUD	129.934,24	0,06
430,45	NUTRIEN LTD	CAD	22.652,19	0,01	229,99	RIO TINTO LTD	AUD	19.172,63	0,01
1.435,35	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	63.444,44	0,03	6.920,23	SCENTRE GROUP	AUD	16.502,93	0,01
1.100,60	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	35.747,83	0,02	42.938,19	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	71.677,43	0,04
737,75	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	107.227,63	0,05	4.477,77	STOCKLAND	AUD	14.568,27	0,01
1.789,37	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	245.636,87	0,12	1.654,20	TRANSURBAN GROUP	AUD	13.346,71	0,01
926,94	TC ENERGY CORP	CAD	43.517,28	0,02	2.267,25	WESFARMERS LTD	AUD	104.389,60	0,05
1.024,07	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	82.286,74	0,04	2.353,49	WESTPAC BANKING CORP	AUD	51.581,18	0,03
2.115,76	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	124.443,18	0,06	321,28	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	5.359,59	0,00
			2.273.785,34	1,13				1.004.319,39	0,50
Grossbritannien					Irland				
2.104,81	3I GROUP PLC	GBP	78.657,82	0,04	606,47	ACCENTURE PLC-CL A	USD	138.547,30	0,08
1.900,98	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	67.165,10	0,03	864,87	AIB GROUP PLC	EUR	7.956,77	0,00
351,97	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	20.502,13	0,01	1.692,75	APTIV PLC	USD	109.669,79	0,06
815,45	ASTRAZENECA PLC	GBP	128.786,75	0,06	632,86	CRH PLC	USD	67.248,79	0,03
13.340,07	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	89.590,79	0,04	401,31	EATON CORP PLC	USD	108.835,91	0,05
3.217,50	AVIVA PLC	GBP	25.219,69	0,01	721,82	EXPERIAN PLC	GBP	27.801,42	0,01
9.662,60	BARCLAYS PLC	GBP	52.670,39	0,03	14.524,12	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	429.187,65	0,22
8.702,63	BP PLC	GBP	43.136,92	0,02	150,74	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	49.952,05	0,02
4.504,19	BT GROUP PLC	GBP	9.494,32	0,00				939.199,68	0,47
2.249,03	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	174.300,06	0,10	Schweden				
963,07	COMPASS GROUP PLC	GBP	26.074,65	0,01	585,07	ASSA ABLOY AB-B	SEK	19.394,28	0,01
1.517,84	DIAGEO PLC	GBP	27.874,49	0,01	2.066,39	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	31.691,59	0,02
1.712,87	GSK PLC	GBP	35.791,38	0,02	571,47	BOLIDEN AB	SEK	27.193,41	0,01
14.929,89	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	200.706,71	0,11	17.980,62	ERICSSON LM-B SHS	SEK	150.461,24	0,07
5.537,58	KINGFISHER PLC	GBP	19.831,66	0,01	187,25	EVOLUTION AB	SEK	10.892,43	0,01
1.029,02	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.086,53	0,00	3.631,36	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	62.350,58	0,03
38.420,80	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	43.228,08	0,02	99,56	INDUTRADE AB	SEK	2.210,58	0,00
336,82	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	34.532,95	0,02	1.350,01	SANDVIK AB	SEK	37.481,68	0,02
5.954,74	NATIONAL GRID PLC	GBP	77.848,45	0,04	295,27	SKF AB-B SHARES	SEK	6.703,44	0,00
154,23	NEXT PLC	GBP	24.164,13	0,01	367,08	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	181.504,69	0,10
351,97	PEARSON PLC	GBP	4.232,64	0,00	1.997,38	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	61.395,44	0,03
103,56	PENTAIR PLC	USD	9.183,02	0,00	6.864,22	TELIA CO AB	SEK	24.966,55	0,01
326,72	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	22.458,80	0,01	1.590,49	VOLVO AB-B SHS	SEK	43.467,83	0,02
4.667,25	RELX PLC	GBP	161.428,05	0,08				659.713,74	0,33
390,05	RIO TINTO PLC	GBP	26.775,95	0,01	Österreich				
5.952,24	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	78.395,20	0,04	864,62	AMS-OSRAM AG	CHF	7.294,18	0,00
310,55	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	3.851,91	0,00	4.254,31	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	437.768,13	0,22
6.812,78	SHELL PLC	GBP	213.789,45	0,12	1.160,22	VERBUND AG	EUR	71.933,76	0,04
854,30	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	12.117,58	0,01				516.996,07	0,26
702,78	SMITHS GROUP PLC	GBP	18.930,86	0,01	Luxemburg				
783,20	SSE PLC	GBP	19.545,29	0,01	8.904,20	ARCELORMITTAL	EUR	348.065,22	0,17
1.395,47	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	29.119,18	0,01	11.286,17	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	161.392,30	0,08
5.391,12	TESCO PLC	GBP	27.278,20	0,01				509.457,52	0,25
1.482,35	UNILEVER PLC	GBP	82.499,91	0,04	Norwegen				
11.845,93	VODAFONE GROUP PLC	GBP	13.414,94	0,01	2.624,09	MOWI ASA	NOK	53.870,74	0,03
291,76	WHITBREAD PLC	GBP	8.520,69	0,00	33.716,61	NORSK HYDRO ASA	NOK	222.566,91	0,11
1.538,82	WPP PLC	GBP	5.948,03	0,00	2.349,61	ORKLA ASA	NOK	22.312,98	0,01
			1.920.152,70	0,95				298.750,63	0,15
Finnland									
7.152,32	KONE OYJ-B	EUR	433.144,46	0,21					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
HongKong									
6.371,29	AIA GROUP LTD	HKD	55.688,56	0,04	75.097,95	HAMBURG FREIE HA 2.75% 25-26/03/2030	EUR	75.456,43	0,04
4.079,18	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	17.590,63	0,01	22.529,39	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	19.744,87	0,01
1.553,97	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	6.684,19	0,00	75.097,95	KFW 1.125% 17-15/06/2037	EUR	59.714,52	0,03
113,24	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	15.832,80	0,01	120.156,72	KFW 2.625% 25-15/11/2032	EUR	118.559,53	0,06
5.827,40	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	24.428,24	0,01	37.548,98	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	31.116,51	0,02
6.704,23	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	5.141,13	0,00	22.529,39	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	19.693,28	0,01
1.076,81	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	48.013,73	0,02	52.568,57	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	41.353,11	0,02
1.204,33	LINK REIT	HKD	4.576,85	0,00	37.548,98	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	37.231,13	0,02
2.270,74	PRUDENTIAL PLC	GBP	29.764,24	0,01	67.588,16	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	42.843,54	0,02
13.921,75	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	42.429,40	0,02	37.548,98	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	37.116,11	0,02
200,19	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	538,28	0,00	60.078,36	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	55.021,95	0,03
			250.688,05	0,12	18.774,49	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	18.559,24	0,00
					37.548,98	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	36.325,62	0,02
Dänemark					15.019,59	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	14.556,93	0,00
9,32	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	18.275,67	0,01	15.019,59	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	14.983,53	0,00
174,04	DANSKE BANK A/S	DKK	7.424,11	0,00	22.529,39	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	16.488,58	0,00
895,63	DEMANT A/S	DKK	25.805,23	0,01	22.529,39	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	20.808,04	0,01
132,86	DSV A/S	DKK	28.728,93	0,01	60.078,36	MUNCHEN HYPOBANK 3.375% 25-11/04/2035	EUR	58.307,31	0,03
56,33	GENMAB A/S	DKK	15.277,72	0,01	30.039,18	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	26.087,62	0,01
200,46	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	10.945,05	0,01	120.156,72	NIEDERSACHSEN 2.625% 25-29/10/2032	EUR	117.726,10	0,06
1.530,66	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	66.655,25	0,04	75.097,95	NIEDERSACHSEN 2.75% 25-09/01/2035	EUR	72.653,45	0,04
191,81	PANDORA A/S	DKK	18.171,76	0,01	37.548,98	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	35.981,09	0,02
948,31	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	22.015,97	0,01	60.078,36	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	58.868,79	0,03
			213.309,69	0,11	37.548,98	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	34.700,49	0,02
Uruguay					120.156,72	RENTENBANK 2.5% 25-11/05/2032	EUR	117.658,97	0,06
98,59	MERCADOLIBRE INC	USD	169.081,41	0,08	75.097,95	RHEINLAND-PFALZ 2.375% 25-15/01/2027	EUR	75.209,75	0,04
			169.081,41	0,08	67.588,16	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	65.869,92	0,03
Singapur					37.548,98	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	23.594,19	0,01
1.693,42	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	63.191,32	0,03	22.529,39	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	22.405,59	0,01
1.441,33	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	8.035,24	0,00				2.098.229,73	1,04
11.149,75	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	33.589,15	0,02	Frankreich				
			104.815,71	0,05	37.548,98	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	28.765,76	0,01
Israel					75.097,95	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	72.830,00	0,04
186,84	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	29.520,15	0,01	37.548,98	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	36.670,51	0,02
453,29	NICE LTD	ILS	43.244,49	0,02	60.078,36	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	60.018,24	0,03
126,25	WIX.COM LTD	USD	11.167,89	0,01	37.548,98	COFIROUTE SA 3.125% 25-06/03/2033	EUR	36.728,10	0,02
			83.932,53	0,04	37.548,98	CRED AGRICOLE SA 3.125% 25-26/02/2032	EUR	37.103,61	0,02
China					37.548,98	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	31.537,96	0,02
26.270,97	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	60.530,99	0,03	18.774,49	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	18.472,86	0,00
			60.530,99	0,03	15.019,59	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	15.138,83	0,00
Chile					52.568,57	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	52.502,50	0,03
1.292,61	ANTOFAGASTA PLC	GBP	48.542,25	0,02	120.156,72	CSSE REFIN LHAB 2.625% 25-20/06/2030	EUR	119.201,95	0,06
			48.542,25	0,02	60.078,36	ELEC DE FRANCE 4.125% 24-17/06/2031	EUR	62.478,88	0,03
Portugal					37.548,98	ELEC DE FRANCE 4% 25-07/05/2037	EUR	37.065,85	0,02
1.135,95	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	16.619,00	0,01	37.548,98	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	36.664,02	0,02
1.483,51	JERONIMO MARTINS	EUR	30.055,83	0,01	30.039,18	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	29.796,22	0,01
			46.674,83	0,02	127.666,52	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	79.708,21	0,04
Macao					75.097,95	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	40.235,13	0,02
14.850,76	SANDS CHINA LTD	HKD	31.841,74	0,02	120.156,72	FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	115.676,09	0,06
			31.841,74	0,02	142.686,11	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	117.676,80	0,06
Neuseeland					30.039,18	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	25.427,30	0,01
1.310,39	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	24.220,69	0,01	112.646,93	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	84.289,24	0,04
			24.220,69	0,01	15.019,59	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	8.656,52	0,00
Südafrika					30.039,18	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	23.435,40	0,01
96,35	VALTERRA PLATINUM LIMITED	ZAR	6.978,50	0,00	112.646,93	FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028	EUR	112.559,32	0,06
			6.978,50	0,00	120.156,72	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	119.121,77	0,06
			136.259.165,42	67,52	127.666,52	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	102.417,73	0,05
Anleihen und andere Schuldtitel					120.156,72	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	121.032,29	0,06
Schweiz					75.097,95	FRANCE O.A.T. 2.75% 24-25/02/2030	EUR	75.281,48	0,04
167,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	4.479.376,12	2,23	37.548,98	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	25.333,60	0,01
7,99	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	15.749,33	0,01	127.666,52	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	118.744,94	0,06
60.078,36	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	57.049,67	0,03	26.284,28	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	23.134,44	0,01
			4.552.175,12	2,27	37.548,98	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	37.627,57	0,02
Deutschland					37.548,98	PERNOD RICARD SA 3.25% 25-03/03/2032	EUR	37.210,45	0,02
75.097,95	AAREAL BANK AG 3% 25-05/08/2031	EUR	75.012,34	0,04	52.568,57	SCHNEIDER ELEC 3% 25-02/03/2032	EUR	52.094,45	0,03
52.568,57	BAUSPARK SCHWAB 3% 25-09/10/2035	EUR	51.602,17	0,03	22.529,39	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	22.499,32	0,01
22.529,39	BAYERISCHE LNDKB 3.5% 23-11/01/2027	EUR	22.840,78	0,01	37.548,98	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	27.701,22	0,01
60.078,36	BAYERISCHE LNDKB 3.625% 25-04/08/2032	EUR	60.537,76	0,03	37.548,98	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	35.168,44	0,02
120.156,72	BUNDESOWL-192 2.2% 25-10/10/2030	EUR	118.789,17	0,06				2.080.007,00	1,03
22.529,39	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	20.428,05	0,01	Italien				
52.568,57	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	53.213,58	0,03	75.097,95	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	71.858,05	0,04
180.235,09	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050	EUR	77.706,23	0,04	120.156,72	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	114.744,79	0,06
131.421,42	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	116.466,42	0,06	131.421,42	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	115.974,80	0,06
78.852,85	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	65.098,17	0,03	52.568,57	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	47.639,51	0,02
75.097,95	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	67.898,87	0,03	52.568,57	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	51.532,08	0,03
					18.774,49	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	15.474,78	0,00
					93.872,44	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	86.852,96	0,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
37.548,98	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	34.623,53	0,02
22.529,39	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	19.852,04	0,01
			115.523,01	0,06
Norwegen				
45.058,77	EQUINOR ASA 1.375% 20-22/05/2032	EUR	40.175,21	0,02
75.097,95	KOMMUNALBANKEN 2.625% 25-12/02/2032	EUR	73.372,20	0,04
			113.547,41	0,06
Indonesien				
15.019,59	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	12.282,57	0,01
45.058,77	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	40.128,52	0,02
60.078,36	INDONESIA (REP) 3.875% 25-15/01/2033	EUR	60.578,21	0,03
			112.989,30	0,06
Finnland				
37.548,98	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	27.334,37	0,01
22.529,39	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	22.425,53	0,01
60.078,36	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	58.430,05	0,03
			108.189,95	0,05
Neuseeland				
75.097,95	NZ LGFA BOND 2.875% 25-01/04/2030	EUR	75.620,63	0,04
			75.620,63	0,04
Polen				
37.548,98	BANK GOSPODARSTW 4.25% 25-18/03/2037	EUR	38.026,60	0,02
30.039,18	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	29.472,34	0,01
			67.498,94	0,03
Mexiko				
37.548,98	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	34.038,15	0,02
37.548,98	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	30.332,44	0,01
			64.370,59	0,03
Chile				
30.039,18	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	26.299,30	0,01
34.274,93	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	35.303,18	0,02
			61.602,48	0,03
Vereinigte Arabische Emirate				
37.548,98	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	35.339,22	0,02
			35.339,22	0,02
Peru				
37.548,98	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	31.681,95	0,02
			31.681,95	0,02
Slowenien				
22.529,39	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	10.444,27	0,00
18.774,49	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	14.921,24	0,01
			25.365,51	0,01
Lettland				
22.529,39	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	17.857,92	0,01
			17.857,92	0,01
Litauen				
18.774,49	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	8.202,20	0,00
			8.202,20	0,00
			16.323.543,56	8,09
Geldmarktinstrumente				
Luxemburg				
105.137,13	ESM TBILL 0% 25-05/02/2026	EUR	104.954,20	0,05
			104.954,20	0,05
			104.954,20	0,05
Sonstige Wertpapiere				
Optionsscheine				
Kanada				
13,35	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Irland				
12.980,00	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	EUR	0,00	0,00
13.754,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	4.857.962,69	2,41
2.317.177,00	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	15.334.070,96	7,60
545.323,96	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	6.628.672,87	3,28
4.468,07	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	6.208.652,74	3,08
7.204,00	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	594.531,65	0,29

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
13.900,82	TWELVE CAT BD-SI2 EUR ACC	EUR	2.002.412,83	0,99
			35.626.303,74	17,65
Luxemburg				
499,17	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	58.070,95	0,03
38.858,00	DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)	EUR	932.203,42	0,46
4.793,28	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	1.373.493,51	0,68
6.323,62	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	930.268,18	0,46
7.041,54	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	2.088.389,05	1,03
45.797,24	SWC-BF RESP EMMAOPPS GT	USD	4.770.212,49	2,37
			10.152.637,60	5,03
Schweiz				
586,36	BB BIOTECH AG-REG	CHF	28.325,42	0,01
9.923,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	1.421.977,01	0,71
			1.450.302,43	0,72
			47.229.243,77	23,40
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert			199.916.906,95	99,06

* Siehe Erläuterung 12

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	199.916.906,95	99,06
Bankguthaben	2.434.146,12	1,21
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(542.293,29)	(0,27)
Gesamt Nettovermögen	201.808.759,78	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 20. Februar 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Anleihezinsen	2e	125.770,87
Bankzinsen		6.476,64
Sonstige Erträge		20,75
Erträge insgesamt		132.268,26
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	70.971,89
Depotbankgebühren	4	641,84
Verwaltungsgebühren		3.070,55
Honorare für Dienstleistungen		4.236,54
Taxe d'abonnement	3	3.131,01
Bankzinsen und -gebühren		5,69
Sonstige Aufwendungen		858,93
Aufwendungen insgesamt		82.916,45
Nettoanlageertrag / (-verlust)		49.351,81
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	(1.570.497,82)
Fremdwährungsgeschäften		(41.929,10)
Devisentermingeschäfte		81.382,75
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		(1.481.692,36)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		1.666.277,59
Devisentermingeschäfte		(17.357,90)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		167.227,33
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		601.977,79
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(49.149.144,34)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		48.379.939,22
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
O EUR	374.840,73	8,00	(374.848,73)	-
R EUR	225.268,87	7.105,29	(232.374,16)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		58.359.408,19
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		(390.487,75)
Wertpapieranlagen zum Marktwert	2b	57.968.920,44
Bankguthaben		577.012,50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		105,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2i	490.407,91
Dividenden- und Zinsforderungen		809.175,93
Vermögen insgesamt		59.845.621,80
Verbindlichkeiten		
Aufgelaufene Kosten		48.525,38
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		210,04
Verbindlichkeiten insgesamt		48.735,42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		59.796.886,38

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Anleihezinsen	2e	2.891.029,25
Bankzinsen		20.124,32
Sonstige Erträge		12.817,09
Erträge insgesamt		2.923.970,66
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	147.860,69
Depotbankgebühren	4	9.618,76
Verwaltungsgebühren		55.912,71
Honorare für Dienstleistungen		32.422,19
Transaktionskosten	2k	3.377,44
Taxe d'abonnement	3	6.181,88
Bankzinsen und -gebühren		5.255,45
Sonstige Aufwendungen		51.598,52
Aufwendungen insgesamt		312.227,64
Nettoanlageertrag / (-verlust)		2.611.743,02
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	(113.737,19)
Fremdwährungsgeschäften		(1.723.637,55)
Devisentermingeschäfte		2.147.391,14
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		2.921.759,42
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(2.667.356,73)
Devisentermingeschäfte		1.619.578,93
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		1.873.981,62
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		5.073.722,32
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(6.831.483,52)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		59.680.665,96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		59.796.886,38

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
D-H CHF	45.000,00	-	-	45.000,00
I EUR	10.000,00	-	-	10.000,00
I-H CHF	10.000,00	-	-	10.000,00
L-H CHF	387.854,59	2.000,00	-	389.854,59
N EUR *	-	7.675,00	(1.224,00)	6.451,00
Z EUR	60.000,00	-	(58.502,38)	1.497,62
Z-H CHF	22.260,00	35.320,00	-	57.580,00

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.4 "Auflage von Anteilsklassen" in den "Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Vereinigte Staaten von Amerika				
300.000,00	AAR ESCROW 6.75% 24-15/03/2029	USD	264.316,74	0,44
100.000,00	AAR ESCROW 6.75% 25-15/03/2029	USD	88.169,75	0,15
300.000,00	ABC SUPPLY CO 4% 19-15/01/2028	USD	253.686,15	0,42
200.000,00	ADAPTHEALTH LLC 6.125% 20-01/08/2028	USD	171.566,27	0,29
400.000,00	ADTALEM GLOBAL 5.5% 21-01/03/2028	USD	340.808,72	0,57
200.000,00	ADVANCE AUTO PAR 1.75% 20-01/10/2027	USD	161.540,43	0,27
200.000,00	ALBERTSONS COS 4.625% 19-15/01/2027	USD	170.131,04	0,28
200.000,00	ALBERTSONS COS 4.875% 20-15/02/2030	USD	168.879,77	0,28
100.000,00	ALBERTSONS COS 5.5% 25-31/03/2031	USD	86.093,41	0,14
100.000,00	ALLISON TRANS 5.875% 25-01/12/2033	USD	86.536,81	0,14
125.000,00	AMER AXLE & MFG 6.875% 20-01/07/2028	USD	106.466,01	0,18
200.000,00	AMERICAN AIRLINE 7.25% 23-15/02/2028	USD	174.090,10	0,29
200.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.75% 19-15/01/2028	USD	170.619,61	0,29
200.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.75% 25-01/07/2034	USD	171.669,62	0,29
100.000,00	ANTERO MIDSTREAM 5.75% 25-15/10/2033	USD	85.661,12	0,14
200.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	170.269,16	0,28
100.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 18-01/02/2028	USD	85.134,58	0,14
200.000,00	ARCHROCK LP/FIN 6.25% 19-01/04/2028	USD	171.254,63	0,29
200.000,00	ASGN INC 4.625% 19-15/05/2028	USD	167.297,25	0,28
300.000,00	AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	EUR	299.395,29	0,50
200.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.75% 20-15/07/2027	USD	170.592,72	0,29
200.000,00	AXALTA COAT/BV 4.75% 20-15/06/2027	USD	170.465,24	0,29
100.000,00	BEACH ACQUISITIO 5.25% 25-15/07/2032	EUR	101.782,64	0,17
200.000,00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	200.054,08	0,33
300.000,00	BOYD GAMING CORP 4.75% 20-01/12/2027	USD	255.110,83	0,43
200.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	170.058,39	0,28
300.000,00	CELANESE US HLDS 6.55% 23-15/11/2030	USD	270.381,88	0,45
100.000,00	COTY/HFC PREST 5.6% 25-15/01/2031	USD	85.920,71	0,14
100.000,00	COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	EUR	101.203,40	0,17
400.000,00	DANA INC 5.375% 19-15/11/2027	USD	340.023,40	0,57
200.000,00	DARLING INGREDIE 5.25% 19-15/04/2027	USD	170.117,09	0,28
100.000,00	DARLING INGREDIE 6% 22-15/06/2030	USD	86.545,36	0,14
400.000,00	ENCOMPASS HLTH 4.5% 19-01/02/2028	USD	339.985,35	0,57
100.000,00	ENCOMPASS HLTH 4.75% 19-01/02/2030	USD	84.854,43	0,14
500.000,00	ENERGIZER HLDGS 6% 25-15/09/2033	USD	408.270,00	0,69
400.000,00	ESAB CORP 6.25% 24-15/04/2029	USD	350.190,81	0,60
500.000,00	FORD MOTOR CRED 3.778% 25-16/09/2029	EUR	501.862,85	0,85
100.000,00	FORD MOTOR CRED 4.066% 25-21/08/2030	EUR	100.726,61	0,17
100.000,00	GENESE & WYOMIN 6.25% 24-15/04/2032	USD	87.807,31	0,15
200.000,00	GO DADDY OP/FIN 5.25% 19-01/12/2027	USD	170.730,81	0,29
400.000,00	GOODYEAR TIRE 4.875% 17-15/03/2027	USD	341.144,54	0,57
200.000,00	GRAPHIC PACKAGIN 4.75% 19-15/07/2027	USD	169.861,48	0,28
200.000,00	GRIFFON CORP 5.75% 20-01/03/2028	USD	170.635,79	0,29
200.000,00	H.B. FULLER CO 4.25% 20-15/10/2028	USD	168.499,11	0,28
200.000,00	HARVEST MIDSTREA 7.5% 20-01/09/2028	USD	172.838,18	0,29
100.000,00	HERC HOLDINGS 7% 25-15/06/2030	USD	89.607,33	0,15
200.000,00	HESS MIDSTREAM 5.875% 25-01/03/2028	USD	173.303,08	0,29
100.000,00	HILTON DOMESTIC 4.875% 19-15/01/2030	USD	85.433,39	0,14
300.000,00	HILTON DOMESTIC 5.875% 24-01/04/2029	USD	261.210,35	0,44
200.000,00	HILTON WORLDWIDE 4.875% 17-01/04/2027	USD	170.369,45	0,28
100.000,00	INSIGHT ENTERPRI 6.625% 24-15/05/2032	USD	87.472,35	0,15
300.000,00	IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	289.870,20	0,48
200.000,00	IQVIA INC 5% 19-15/05/2027	USD	170.198,10	0,28
200.000,00	IQVIA INC 6.5% 23-15/05/2030	USD	176.646,09	0,30
300.000,00	IRON MOUNTAIN 4.75% 25-15/01/2034	EUR	291.116,70	0,49
200.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	170.119,46	0,28
200.000,00	IRON MOUNTAIN 5.25% 17-15/03/2028	USD	170.676,40	0,29
200.000,00	KBR INC 4.75% 20-30/09/2028	USD	166.886,63	0,28
250.000,00	KODIAK GAS SERVI 6.5% 25-01/10/2033	USD	217.525,04	0,36
300.000,00	L BRANDS INC 5.25% 18-01/02/2028	USD	257.256,42	0,43
200.000,00	L BRANDS INC 6.694% 18-15/01/2027	USD	173.486,82	0,29
100.000,00	LITHIA MOTORS 5.5% 25-01/10/2030	USD	85.484,37	0,14
200.000,00	LIVE NATION ENT 4.75% 19-15/10/2027	USD	170.629,83	0,29
200.000,00	MATCH GROUP II 4.625% 20-01/06/2028	USD	168.785,08	0,28
200.000,00	MATCH GROUP II 5% 17-15/12/2027	USD	170.505,34	0,29
200.000,00	MATTEL INC 5.875% 19-15/12/2027	USD	170.328,56	0,28
200.000,00	MATTEL INC 5% 25-17/11/2030	USD	85.813,10	0,14
200.000,00	MGM RESORTS 4.75% 20-15/10/2028	USD	169.912,67	0,28
300.000,00	MGM RESORTS 5.5% 19-15/04/2027	USD	257.476,61	0,43
100.000,00	MGM RESORTS 6.125% 24-15/09/2029	USD	87.502,24	0,15
100.000,00	MOLINA HEALTHCAR 6.5% 25-15/02/2031	USD	87.447,73	0,15
178.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	151.181,40	0,25

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
200.000,00	NEWELL BRANDS I 6.375% 22-15/09/2027	USD	170.962,24	0,29
200.000,00	NEWELL BRANDS I 6.375% 24-15/05/2030	USD	166.301,09	0,28
200.000,00	NISSAN MOTOR ACC 5.3% 24-13/09/2027	USD	170.817,73	0,29
100.000,00	NISSAN MOTOR ACC 5.625% 25-29/09/2028	USD	85.395,80	0,14
100.000,00	NISSAN MOTOR ACC 6.125% 25-30/09/2030	USD	85.158,13	0,14
200.000,00	NISSAN MOTOR ACC 7.05% 23-15/09/2028	USD	175.771,30	0,29
400.000,00	NORDSTROM INC 4% 17-15/03/2027	USD	336.319,03	0,56
200.000,00	NORTONLIFELOCK 6.75% 22-30/09/2027	USD	172.823,88	0,29
400.000,00	NOVELIS INC 6.875% 25-30/01/2030	USD	353.615,39	0,60
100.000,00	OLIN CORP 5.625% 19-01/08/2029	USD	85.601,77	0,14
500.000,00	ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028	EUR	484.392,65	0,82
200.000,00	ORGANON & CO/ORG 4.125% 21-30/04/2028	USD	165.938,90	0,28
500.000,00	PERFORMANCE FOOD 5.5% 19-15/10/2027	USD	426.330,62	0,72
100.000,00	POST HOLDINGS IN 6.25% 24-15/02/2032	USD	87.485,61	0,15
200.000,00	PRIME SEC/FIN 3.375% 20-31/08/2027	USD	166.980,24	0,28
200.000,00	RAY FINANCING LL 24-15/07/2031 FRN	EUR	201.129,36	0,34
200.000,00	ROYAL CARIBBEAN 7.5% 97-15/10/2027	USD	172.823,88	0,30
200.000,00	RXO INC 7.5% 22-15/11/2027	USD	174.050,83	0,29
200.000,00	SBA COMMUNICATIO 3.875% 20-15/02/2027	USD	169.015,79	0,28
200.000,00	SEALED AIR CORP 4% 19-01/12/2027	USD	169.410,00	0,28
400.000,00	SEALED AIR CORP 6.125% 23-01/02/2028	USD	346.233,22	0,58
250.000,00	SELECT MEDICAL 6.25% 24-01/12/2032	USD	208.129,69	0,35
100.000,00	SILGAN HOLDINGS 4.125% 24-15/02/2028	USD	83.828,70	0,14
250.000,00	SILGAN HOLDINGS 4.25% 25-15/02/2031	EUR	252.903,20	0,42
200.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.125% 20-01/07/2030	USD	161.965,33	0,27
400.000,00	SIRIUS XM RADIO 5% 17-01/08/2027	USD	341.414,31	0,57
200.000,00	SIX FLAGS ENTE 5.375% 18-15/04/2027	USD	169.624,52	0,28
100.000,00	SOLSTICE ADVANCE 5.625% 25-30/09/2033	USD	85.895,01	0,14
400.000,00	STANDARD BUILDIN 5.875% 25-15/03/2034	USD	341.573,95	0,57
200.000,00	STANDARD BUILDIN 6.25% 25-01/08/2033	USD	173.272,60	0,29
200.000,00	STANDARD INDS IN 4.375% 20-15/07/2030	USD	164.384,83	0,27
100.000,00	STANDARD INDS IN 6.5% 24-15/08/2032	USD	87.487,76	0,15
100.000,00	STARWOOD PROP TR 5.25% 25-15/10/2028	USD	85.778,62	0,14
200.000,00	SUNOCO LP/FIN 6% 19-15/04/2027	USD	170.527,48	0,29
400.000,00	SUNOCO LP 5.625% 25-15/03/2031	USD	343.094,38	0,57
200.000,00	SUNOCO LP 5.875% 25-15/07/2027	USD	170.718,72	0,29
200.000,00	TEGNA INC 4.625% 20-15/03/2028	USD	168.558,90	0,28
400.000,00	TELEFLEX INC 4.625% 17-15/11/2027	USD	340.066,42	0,57
300.000,00	TRINITY IND 7.75% 23-15/07/2028	USD	265.374,13	0,44
200.000,00	UNITED RENTAL NA 3.875% 19-15/11/2027	USD	169.136,42	0,28
300.000,00	UNITED RENTAL NA 4.875% 17-15/01/2028	USD	255.432,33	0,43
400.000,00	UNITED RENTAL NA 5.375% 25-15/11/2033	USD	340.326,71	0,57
100.000,00	US FOODS INC 4.625% 21-01/06/2030	USD	84.001,87	0,14
200.000,00	US FOODS INC 6.875% 23-15/09/2028	USD	176.119,55	0,29
200.000,00	VF CORP 2.8% 20-23/04/2027	USD	167.134,16	0,28
200.000,00	VF CORP 4.125% 23-07/03/2026	EUR	200.076,86	0,33
300.000,00	VIC HLDG/VIC FIN 8.75% 24-15/09/2029	USD	269.538,68	0,45
200.000,00	VOC ESCROW LTD 5% 18-15/02/2028	USD	170.270,41	0,28
650.000,00	WARNERMEDIA HLDG 4.302% 25-17/01/2030	EUR	634.050,89	1,07
400.000,00	WBI OPERATING 6.25% 25-15/10/2030	USD	342.638,68	0,57
250.000,00	WEATHERFORD INTE 6.75% 25-15/10/2033	USD	217.965,64	0,36
300.000,00	WESCO DISTRIBUT 6.375% 24-15/03/2029	USD	263.783,57	0,44
100.000,00	WILLIAM CARTER 7.375% 25-15/02/2031	USD	88.034,40	0,15
100.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.75% 17-01/04/2027	USD	86.433,62	0,14
100.000,00	XPLR INFRAST OP 8.375% 25-15/01/2031	USD	89.379,20	0,15
200.000,00	XPLR INFRAST OPERATING 4.5% 17-15/09/2027	USD	168.376,70	0,28
			24.850.450,69	41,56
Frankreich				
500.000,00	ACCOR 3.625% 25-03/09/2032	EUR	497.396,70	0,83
100.000,00	CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029	EUR	103.858,23	0,17
300.000,00	CMA CGM SA 4.875% 25-15/01/2032	EUR	289.598,79	0,48
300.000,00	CMA CGM SA 5.5% 24-15/07/2029	EUR	310.306,05	0,52
200.000,00	CROWN EUROPEAN 3.75% 25-30/09/2031	EUR	199.984,34	0,33
200.000,00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	209.160,78	0,35
200.000,00	ELO SACA 5.875% 24-17/04/2028	EUR	206.721,52	0,35
200.000,00	FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	EUR	206.561,08	0,35
300.000,00	FORVIA SE 8% 25-15/06/2030	USD	273.550,09	0,46
200.000,00	LIAD HOLDING 5.625% 21-15/10			

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW
200.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	196.527,66	0,33	100.000,00	AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	EUR	102.627,13	0,16
200.000,00	REXEL SA 4% 25-15/09/2030	EUR	202.719,08	0,34	250.000,00	BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029	EUR	256.505,83	0,43
200.000,00	REXEL SA 5.25% 23-15/09/2030	EUR	207.239,94	0,35	400.000,00	BRIGHTSTAR/BRIGH 5.75% 25-15/01/2033	USD	338.159,63	0,57
100.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	99.537,39	0,17	300.000,00	CA BUYER/ATLANTI 6.375% 24-15/02/2032	USD	255.859,93	0,43
100.000,00	TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030	EUR	96.514,15	0,16	500.000,00	ENTAIN PLC 4.875% 25-30/11/2031	EUR	501.254,45	0,84
100.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.25% 23-15/04/2028	EUR	100.706,33	0,17	300.000,00	INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	236.730,75	0,40
500.000,00	VALEO SE 4.5% 24-11/04/2030	EUR	510.307,85	0,85	200.000,00	JAGUAR LAND ROVR 5.875% 20-15/01/2028	USD	170.120,80	0,28
300.000,00	VALEO SE 4.625% 25-23/03/2032	EUR	299.677,41	0,50	360.000,00	ZEGONA FINANCE 6.75% 24-15/07/2029	EUR	377.829,36	0,63
100.000,00	WORLDLINE SA 0.875% 20-30/06/2027	EUR	90.508,14	0,15				2.632.701,76	4,40
100.000,00	WORLDLINE SA 4.125% 23-12/09/2028	EUR	90.178,09	0,14					
			6.165.334,91	10,31					
	Luxemburg					Irland			
200.000,00	ACCORINVEST GROU 5.375% 25-15/05/2030	EUR	205.160,92	0,34	600.000,00	ENERGIA GROUP 6.875% 23-31/07/2028	EUR	620.928,36	1,04
200.000,00	ARAMARK INTL FIN 4.375% 25-15/04/2033	EUR	199.641,12	0,33	250.000,00	FLUTTER TREASURY 4% 25-04/06/2031	EUR	248.704,18	0,42
500.000,00	ARCELORMITTAL S 3.25% 25-30/09/2030	EUR	496.187,50	0,84	300.000,00	FLUTTER TREASURY 5.875% 25-04/06/2031	USD	258.989,31	0,43
400.000,00	ARENA LUX FIN 25-01/05/2030 FRN	EUR	403.126,80	0,68	200.000,00	JAMES HARDIE INT 5% 17-15/01/2028	USD	170.303,89	0,28
200.000,00	CIRSA FINANCE IN 4.875% 25-15/10/2031	EUR	205.088,40	0,34	200.000,00	PERRIGO FINANCE 4.4% 20-15/06/2030	USD	164.728,29	0,28
200.000,00	CURRENTA GROUP 25-15/05/2032 FRN	EUR	200.810,32	0,34	100.000,00	PERRIGO FINANCE 5.375% 24-30/09/2032	EUR	101.626,30	0,17
100.000,00	CURRENTA GROUP 5.5% 25-15/05/2030	EUR	100.807,30	0,17				1.565.280,33	2,62
250.000,00	FRONERI LUX FINC 4.75% 25-01/08/2032	EUR	251.941,05	0,42		Kanada			
200.000,00	LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN	EUR	202.001,74	0,34	500.000,00	1011778 BC ULC / 5.625% 24-15/09/2029	USD	433.473,54	0,73
200.000,00	MATTERHORN TELE 4.5% 25-30/01/2030	EUR	205.004,76	0,34	200.000,00	AUTOMATION TOOLI 4.125% 20-15/12/2028	USD	166.070,25	0,28
400.000,00	MILLICOM INTL 5.125% 17-15/01/2028	USD	305.665,12	0,51	200.000,00	CASCADES INC/USA 5.375% 19-15/01/2028	USD	169.861,35	0,28
300.000,00	SAMSONITE FINCO 4.375% 25-15/02/2033	EUR	299.188,32	0,50	250.000,00	CASCADES INC/USA 6.75% 25-15/07/2030	USD	221.114,14	0,37
200.000,00	STENA INTERNATIO 7.625% 24-15/02/2031	USD	175.161,82	0,29	400.000,00	METHANEX CORP 5.125% 20-15/10/2027	USD	342.486,44	0,57
200.000,00	TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	USD	169.415,47	0,28	200.000,00	OPEN TEXT CORP 6.9% 22-01/12/2027	USD	177.157,87	0,30
			3.419.200,64	5,72				1.510.163,59	2,53
	Italien					Japan			
200.000,00	DUOMO BIDCO SPA 25-15/01/2032 FRN	EUR	201.531,34	0,34	200.000,00	KIOXIA HOLDINGS 6.25% 25-24/07/2030	USD	175.221,10	0,29
200.000,00	FIBERCOP SPA 4.75% 25-30/06/2030	EUR	202.996,12	0,34	200.000,00	NISSAN MOTOR CO 4.345% 20-17/09/2027	USD	167.980,60	0,28
500.000,00	INFRASTRUCTURE W 3.625% 25-13/10/2032	EUR	492.903,55	0,82	300.000,00	SOFTBANK GRP COR 3.375% 21-06/07/2029	EUR	289.109,79	0,49
300.000,00	LA DORIA SPA 25-30/12/2030 FRN	EUR	302.493,66	0,51	200.000,00	SOFTBANK GRP COR 5.25% 25-10/10/2029	EUR	202.734,76	0,34
400.000,00	LOTTO GROUP 5.375% 24-01/06/2030	EUR	412.913,16	0,69	200.000,00	SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	EUR	203.003,50	0,34
500.000,00	MUNDYS SPA 3.7% 25-29/09/2031	EUR	497.296,20	0,83				1.038.049,75	1,74
100.000,00	MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029	EUR	104.309,11	0,17		sterreich			
100.000,00	NEXI 3.875% 25-21/05/2031	EUR	100.134,83	0,17	200.000,00	BENTELER INTERNA 7.25% 25-15/06/2031	EUR	214.266,08	0,35
100.000,00	PACHELBEL BIDCO 24-17/05/2031 FRN	EUR	100.921,23	0,17	500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	495.940,00	0,83
100.000,00	TEAMSYSTEM SPA 5% 25-01/07/2031	EUR	100.614,74	0,17	300.000,00	SAPPI PAPIER HOL 4.5% 25-15/03/2032	EUR	291.216,07	0,49
300.000,00	WEBUILD SPA 4.125% 25-03/07/2031	EUR	303.794,64	0,51				1.001.422,15	1,67
100.000,00	WEBUILD SPA 5.375% 24-20/06/2029	EUR	105.692,94	0,18		Australien			
400.000,00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	433.479,12	0,72	200.000,00	ALUMINA PTY LTD 6.125% 25-15/03/2030	USD	176.001,70	0,29
			3.359.080,64	5,62	400.000,00	FMG RES AUG 2006 4.5% 19-15/09/2027	USD	339.750,67	0,57
					200.000,00	PERENTI FINANCE 7.5% 24-26/04/2029	USD	177.222,27	0,30
	Deutschland							692.974,64	1,16
200.000,00	CECONOMY AG 6.25% 24-15/07/2029	EUR	209.179,60	0,35		Schweiz			
200.000,00	CT INVESTMENT 6.375% 24-15/04/2030	EUR	207.340,66	0,35	250.000,00	CLARIANT AG 1.65% 25-28/11/2030	CHF	267.505,29	0,44
100.000,00	FRESSNAPF HOLD 5.25% 24-31/10/2031	EUR	99.451,33	0,17	300.000,00	IMPLENIA 2.05% 25-03/10/2030	CHF	326.921,01	0,55
100.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.625% 24-15/11/2031	EUR	100.924,13	0,17				594.426,30	0,99
100.000,00	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	104.446,99	0,17		Schweden			
100.000,00	PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN	EUR	100.699,59	0,17	173.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	172.664,88	0,28
300.000,00	PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029	EUR	307.420,20	0,51	200.000,00	VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030	EUR	206.951,86	0,35
200.000,00	SCHAEFFLER 4.25% 25-01/04/2028	EUR	204.107,64	0,34	200.000,00	VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029	EUR	203.063,00	0,34
400.000,00	SCHAEFFLER 4.5% 24-28/03/2030	EUR	409.034,76	0,68				582.679,74	0,97
200.000,00	SCHAEFFLER 4.5% 25-12/05/2032	EUR	199.999,18	0,33		Spanien			
200.000,00	SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	200.338,48	0,34	100.000,00	ALMIRALL SA 3.75% 25-15/06/2031	EUR	100.754,89	0,16
200.000,00	STYROLUTION 2.25% 20-16/01/2027	EUR	186.883,68	0,31	200.000,00	EROSKI S COOP 5.75% 25-15/05/2031	EUR	207.343,20	0,35
300.000,00	TUI AG 5.875% 24-15/03/2029	EUR	310.149,45	0,52	200.000,00	FOOD SERVICE PRO 5.5% 22-21/01/2027	EUR	200.339,04	0,34
250.000,00	TUI CRUISES GMBH 5% 24-15/05/2030	EUR	256.208,28	0,43				508.437,13	0,85
100.000,00	WEPA HYGIENEPD 4.5% 25-30/11/2032	EUR	100.184,66	0,17		Griechenland			
			2.996.368,63	5,01	500.000,00	METLEN ENERGY 3.875% 25-26/05/2031	EUR	495.551,40	0,83
	Niederlande							495.551,40	0,83
200.000,00	BE SEMICONDUCTOR 4.5% 24-15/07/2031	EUR	207.185,68	0,35		Belgien			
500.000,00	BOELS TOPHOLD 5.75% 24-15/05/2030	EUR	516.142,90	0,86	250.000,00	AZELIS FINAN 4.75% 24-25/09/2029	EUR	255.950,20	0,43
100.000,00	DARLING GLBL FIN 4.5% 25-15/07/2032	EUR	101.013,40	0,17	200.000,00	AZELIS FINAN 5.75% 23-15/03/2028	EUR	203.608,10	0,34
300.000,00	DUFY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	300.070,20	0,50				459.558,30	0,77
100.000,00	IGT LOTTERY HOLD 4.25% 24-15/03/2030	EUR	101.486,84	0,17		Insel Man			
100.000,00	OI EUROPEAN GRP 4.75% 21-15/02/2030	USD	82.395,43	0,14	300.000,00	ANGLOGOLD HOLDS 3.375% 21-01/11/2028	USD	247.908,25	0,42
100.000,00	OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	102.902,31	0,17	200.000,00	PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028	EUR	199.280,00	0,33
200.000,00	Q-PARK HOLDING 4.25% 25-01/09/2030	EUR	202.641,86	0,34				447.188,25	0,75
250.000,00	Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030	EUR	257.853,90	0,43		Rumanien			
100.000,00	SAIPEM FIN INTL 4.875% 24-30/05/2030	EUR	105.427,66	0,18	415.000,00	DIGI ROMANIA SA 4.625% 25-29/10/2031	EUR	413.964,99	0,69
200.000,00	SUNRISE FINCO 4.625% 25-15/05/2032	EUR	202.031,80	0,34				413.964,99	0,69
200.000,00	TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	192.276,00	0,32		Polen			
200.000,00	UPFIELD BV 6.875% 24-02/07/2029	EUR	198.834,10	0,33	200.000,00	CANPACK SA 2.375% 20-01/11/2027	EUR	197.302,00	0,33
250.000,00	VZ SECURED FINAN 5.25% 25-15/01/2033	EUR	245.268,33	0,41	100.000,00	INPOST SA 4% 25-01/04/2031	EUR	100.056,99	0,17
			2.815.530,41	4,71				297.358,99	0,50
	Grossbritannien								
400.000,00	ALLWYN ENTERTAIN 4.125% 25-15/02/2031	EUR	393.613,88	0,66					

Die beiliegenden Erlauierungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Finnland				
300.000,00	NOKIA OYJ 4.375% 17-12/06/2027	USD	255.958,02	0,43
			255.958,02	0,43
Jersey				
100.000,00	BIFFA GROUP 5.25% 25-15/06/2031	EUR	99.710,95	0,17
100.000,00	DEEPOCEAN LTD 6% 25-08/04/2031	EUR	102.403,20	0,17
			202.114,15	0,34
Mexiko				
207.000,00	ALSEA S.A. 7.75% 21-14/12/2026	USD	176.029,76	0,28
			176.029,76	0,28
			56.479.825,17	94,45
Geldmarktinstrumente				
Vereinigte Staaten von Amerika				
1.450.000,00	US TREASURY BILL 0% 25-15/01/2026	USD	1.233.033,28	2,06
			1.233.033,28	2,06
			1.233.033,28	2,06
Hypothekenbesicherte Anleihen				
Luxemburg				
300.000,00	OCEANICA LUX 13% 24-02/10/2029	USD	256.061,99	0,43
			256.061,99	0,43
			256.061,99	0,43
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert			57.968.920,44	96,94

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025

	Kauf	Verkauf	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
Devisentermingeschäfte insgesamt					
	15.140.566,59	EUR 17.750.000,00	USD 23/01/26	15.113.457,36	43.236,65
	614.642,73	EUR 570.000,00	CHF 03/03/26	612.573,89	(84,56)
	13.976.060,64	EUR 16.300.000,00	USD 03/03/26	13.878.836,90	139.123,96
	53.296.646,01	CHF 57.213.910,84	EUR 16/03/26	57.277.427,20	308.131,86
					490.407,91
Devisentermingeschäfte insgesamt					490.407,91
Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt					490.407,91

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	57.968.920,44	96,94
Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt	490.407,91	0,82
Bankguthaben	577.012,50	0,96
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	760.545,53	1,28
Gesamt Nettovermögen	59.796.886,38	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		71.145.083,12
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		(57.160,74)
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	2b	71.087.922,38
Bankguthaben		306.064,90
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		103,37
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2i	510.309,00
Dividenden- und Zinsforderungen		1.049.508,64
Vermögen insgesamt		72.953.908,29
Verbindlichkeiten		
Aufgelaufene Kosten		48.824,20
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		206,74
Verbindlichkeiten insgesamt		49.030,94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		72.904.877,35

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Anleihezinsen	2e	2.609.874,45
Bankzinsen		23.897,36
Sonstige Erträge		10.691,22
Erträge insgesamt		2.644.463,03
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	141.014,43
Depotbankgebühren	4	8.518,99
Verwaltungsgebühren		57.121,33
Honorare für Dienstleistungen		33.479,96
Transaktionskosten	2k	4.017,62
Taxe d'abonnement	3	7.305,25
Bankzinsen und -gebühren		1.532,68
Sonstige Aufwendungen		59.793,88
Aufwendungen insgesamt		312.784,14
Nettoanlageertrag / (-verlust)		2.331.678,89
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	(207.765,02)
Fremdwährungsgeschäften		(2.181.425,00)
Devisentermingeschäfte		998.977,58
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		941.466,45
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(781.161,46)
Devisentermingeschäfte		1.688.024,81
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		1.848.329,80
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		5.325.014,60
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(229.748,09)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		65.961.281,04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		72.904.877,35

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
D-H CHF	88.000,00	-	-	88.000,00
I EUR	10.000,00	-	-	10.000,00
I-H CHF	15.000,00	-	-	15.000,00
L-H CHF	273.507,39	41.000,00	-	314.507,39
N EUR *	-	5.817,00	(274,00)	5.543,00
Z-H CHF	210.493,01	1.200,00	(1.800,00)	209.893,01

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.4 "Auflage von Anteilsklassen" in den "Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere									
Anleihen und andere Schuldtitel									
Frankreich									
500.000,00	ABEILLE VIE 6.25% 22-09/09/2033	EUR	565.451,95	0,78	900.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	901.234,26	1,24
300.000,00	ACCOR 23-11/04/2172 FRN	EUR	328.848,48	0,45				7.900.085,89	10,84
900.000,00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	897.469,11	1,23	Italien				
600.000,00	BANQ FED CRD MUT 1.875% 19-18/06/2029	EUR	573.724,68	0,79	900.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	937.645,92	1,29
600.000,00	BNP PARIBAS 25-18/02/2037 FRN	EUR	600.268,80	0,82	500.000,00	BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	EUR	503.027,50	0,69
400.000,00	BPCE 23-25/01/2035 FRN	EUR	419.817,00	0,58	900.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	901.115,46	1,24
400.000,00	BPCE 4.875% 16-01/04/2026	USD	340.888,93	0,47	1.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	985.804,00	1,35
900.000,00	CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	EUR	906.274,17	1,24	900.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	909.706,59	1,25
500.000,00	CNP ASSURANCES 24-16/07/2054 FRN	EUR	521.116,65	0,71	200.000,00	INTESA SANPAOLO 4.217% 25-05/03/2035	EUR	200.216,24	0,27
500.000,00	COFACE SA 6% 22-22/09/2032	EUR	555.167,05	0,76	500.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	498.519,85	0,68
400.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 3.5% 17-09/02/2029	EUR	402.624,84	0,55	900.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 3.875% 18-01/03/2028	EUR	917.684,28	1,26
900.000,00	CRDT AGR ASSR 16-27/09/2048	EUR	935.213,22	1,28				5.853.719,84	8,03
400.000,00	DANONE 25-08/09/2174 FRN	EUR	400.187,44	0,55	Vereinigten Staaten von Amerika				
500.000,00	ELEC DE FRANCE 25-06/04/2174 FRN	EUR	494.285,00	0,68	500.000,00	AMERICAN EXPRESS 22-26/05/2033 FRN	USD	433.019,16	0,59
500.000,00	ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	453.613,65	0,62	600.000,00	BANK OF AMER CRP 4.183% 16-25/11/2027	USD	512.140,58	0,71
500.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-02/08/2032 FRN	EUR	484.441,10	0,66	400.000,00	CITIGROUP INC 24-19/09/2039 FRN	USD	343.263,66	0,47
200.000,00	LA MONDIALE 2.125% 20-23/06/2031	EUR	186.870,30	0,26	500.000,00	CITIGROUP INC 4.125% 16-25/07/2028	USD	425.612,45	0,58
200.000,00	MUTUELLE ASR TRV 4.625% 25-23/02/2036	EUR	513.858,65	0,70	200.000,00	EDISON INTL 23-15/06/2053 FRN	USD	176.908,03	0,24
115.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	116.725,00	0,16	400.000,00	JPMORGAN CHASE 22-14/09/2033 FRN	USD	360.513,91	0,49
500.000,00	ORANGE 24-15/03/2173 FRN	EUR	514.830,45	0,71	500.000,00	JPMORGAN CHASE 3.625% 16-01/12/2027	USD	423.622,79	0,58
500.000,00	SCOR SE 20-17/09/2051 FRN	EUR	442.265,28	0,61	900.000,00	MORGAN STANLEY 21-16/09/2036 FRN	USD	674.667,37	0,94
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	EUR	990.398,50	1,36	500.000,00	PARAMOUNT GLOB 17-28/02/2057 FRN	USD	381.842,56	0,52
500.000,00	SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	EUR	566.995,45	0,78	400.000,00	PRUDENTIAL FIN 22-01/09/2052 FRN	USD	350.913,53	0,48
900.000,00	TOTALENERGIES SE 16-29/12/2049	EUR	901.213,92	1,24	500.000,00	STATE STREET CRP 19-01/11/2034 FRN	USD	401.937,89	0,55
200.000,00	VEOLIA ENVNRMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	192.193,62	0,26	700.000,00	US BANCORP 22-22/07/2033 FRN	USD	601.340,02	0,83
300.000,00	VEOLIA ENVNRMT 25-24/01/2174 FRN	EUR	298.393,41	0,41				5.085.781,95	6,98
			13.603.136,65	18,66	Spanien				
Deutschland					500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	530.279,30	0,73
700.000,00	ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN	EUR	724.679,55	0,99	800.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	799.742,88	1,10
900.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	910.214,10	1,25	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	EUR	926.084,40	1,27
600.000,00	COMMERZBANK AG 4% 17-30/03/2027	EUR	609.421,44	0,84	700.000,00	BANKINTER SA 21-23/12/2032 FRN	EUR	680.508,78	0,93
600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN	EUR	601.772,46	0,83	600.000,00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	597.549,30	0,82
400.000,00	DEUTSCHE BOERSE 22-23/06/2048 FRN	EUR	388.384,44	0,53	300.000,00	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	EUR	306.291,45	0,41
3.900.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 22-15/05/2038	EUR	3.069.840,54	4,21	900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	915.591,42	1,26
500.000,00	HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	EUR	559.446,35	0,77				4.756.047,53	6,52
900.000,00	LB BADEN-WUERT 2.875% 16-28/09/2026	EUR	901.718,46	1,24	Australien				
900.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	877.857,30	1,20	700.000,00	AUST & NZ BANK 23-03/02/2033 FRN	EUR	729.250,34	1,01
700.000,00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	627.123,98	0,86	800.000,00	COM BK AUSTRALIA 3.61% 19-12/09/2034	USD	657.476,93	0,90
600.000,00	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	591.198,54	0,81	500.000,00	MACQUARIE BK LTD 21-03/03/2036 FRN	USD	387.959,38	0,53
			9.861.657,16	13,53	600.000,00	NATL AUSTRALIABK 6.429% 23-12/01/2033	USD	555.054,89	0,76
Grossbritannien					700.000,00	QBE INSURANCE 16-17/06/2046	USD	598.888,42	0,82
400.000,00	AVIVA PLC 25-28/08/2056 FRN	EUR	409.076,52	0,56	600.000,00	WESTPAC BANKING 16-23/11/2031	USD	510.556,23	0,70
600.000,00	BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	EUR	597.462,00	0,82				3.439.186,19	4,72
1.000.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.000.012,00	1,38	Irland				
200.000,00	BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	EUR	207.721,38	0,28	600.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	599.770,08	0,82
300.000,00	HSBC HOLDINGS 24-18/11/2035 FRN	USD	267.251,99	0,37	500.000,00	BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	EUR	532.877,50	0,73
600.000,00	HSBC HOLDINGS 3.125% 16-07/06/2028	EUR	603.824,88	0,83	500.000,00	CLOVERIE PLC 16-24/06/2046 FRN	USD	427.623,97	0,59
700.000,00	LEGAL & GENL GRP 17-21/03/2047	USD	599.935,77	0,82	500.000,00	ZURICH FINANCE 25-22/11/2055 FRN	USD	448.606,58	0,62
600.000,00	LLOYDS BANKING 4.65% 16-24/03/2026	USD	511.504,43	0,70				2.008.878,13	2,76
200.000,00	LLOYDS BK GR PLC 25-13/06/2036 FRN	USD	179.443,04	0,25	Österreich				
500.000,00	NATIONWIDE BLDG 4% 16-14/09/2026	USD	424.980,31	0,58	500.000,00	ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	EUR	507.259,60	0,70
600.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	EUR	582.695,16	0,80	600.000,00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	638.118,54	0,88
338.000,00	PHOENIX GRP 20-04/09/2031 FRN	USD	286.683,72	0,39	500.000,00	UNIQA INSURANCE 21-09/12/2041 FRN	EUR	463.461,45	0,63
900.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	898.123,05	1,23				1.608.839,59	2,21
400.000,00	STANDARD CHART 4.3% 16-19/02/2027	USD	340.590,97	0,47	Belgien				
500.000,00	STANDARD LIFE 17-30/06/2028 FRN	USD	418.745,29	0,57	500.000,00	AGEAS 19-02/07/2049 FRN	EUR	494.262,10	0,68
900.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	922.124,88	1,27	400.000,00	EUROCLEAR INVSTS 18-11/04/2048 FRN	EUR	394.995,34	0,54
			8.250.175,39	11,32	500.000,00	KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	492.101,35	0,67
Niederlande								1.381.358,79	1,89
200.000,00	ABERTIS FINANCE 25- FRN	EUR	203.815,58	0,27	Finnland				
500.000,00	ABN AMRO BANK NV 4.375% 24-16/07/2036	EUR	513.411,40	0,70	500.000,00	NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	513.416,15	0,70
396.000,00	ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	EUR	428.190,17	0,59	800.000,00	SAMPO OYJ 19-23/05/2049 FRN	EUR	797.722,24	1,10
500.000,00	ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	488.098,70	0,67				1.311.138,39	1,80
500.000,00	ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	EUR	588.882,60	0,81	Schweden				
700.000,00	COOPERATIEVE RAB 3.75% 16-21/07/2026	USD	594.672,67	0,82	500.000,00	SKANDINAV ENSKIL 23-17/08/2033 FRN	EUR	522.538,80	0,71
700.000,00	DEMETER INVEST 16-15/08/2052	USD	603.161,85	0,83	700.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-04/11/2036 FRN	EUR	698.108,11	0,96
600.000,00	ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	EUR	599.008,80	0,82				1.220.646,91	1,67
500.000,00	KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN	EUR	524.292,50	0,72	Luxemburg				
900.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	925.047,36	1,27	200.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	211.713,22	0,29
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.021.500,00	1,40	700.000,00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	659.422,68	0,90
500.000,00	SWISS LIFE 16-29/12/2049	EUR	508.770,00	0,70	200.000,00	SWISS RE FIN 19-02/04/2049 FRN	USD	171.709,97	0,24
								1.042.845,87	1,43
					Dänemark				
					500.000,00	DANSKE BANK A/S 24-19/11/2036 FRN	EUR	500.052,85	0,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
500.000,00	NYKREDIT 22-29/12/2032 FRN	EUR	520.290,80	0,71
			1.020.343,65	1,40
	Kanada			
500.000,00	BANK NOVA SCOTIA 22-04/05/2037 FRN	USD	415.067,80	0,56
500.000,00	TORONTO DOM BANK 25-23/01/2036 FRN	EUR	506.714,80	0,70
			921.782,60	1,26
	Portugal			
200.000,00	EDP SA 23-23/04/2083 FRN	EUR	210.248,02	0,29
500.000,00	EDP SA 25-02/12/2055 FRN	EUR	496.720,00	0,68
			706.968,02	0,97
	Norwegen			
500.000,00	DNB BANK ASA 23-13/09/2033 FRN	EUR	522.016,30	0,72
			522.016,30	0,72
	Peru			
500.000,00	BANCO BBVA PERU 24-07/06/2034 FRN	USD	440.631,79	0,60
			440.631,79	0,60
	Japan			
200.000,00	MIZUHO FINANCIAL 2.564% 21-13/09/2031	USD	152.681,74	0,20
			152.681,74	0,20
			71.087.922,38	97,51
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert			71.087.922,38	97,51

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025

Kauf	Verkauf	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
Devisentermingeschäfte insgesamt				
14.560.903,12 EUR	17.000.000,00 USD	04/03/26	14.474.860,57	130.365,62
65.717.671,73 CHF	70.547.872,95 EUR	16/03/26	70.626.192,08	379.943,38
				510.309,00
Devisentermingeschäfte insgesamt				510.309,00
Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt				510.309,00

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	71.087.922,38	97,51
Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt	510.309,00	0,70
Bankguthaben	306.064,90	0,42
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.000.581,07	1,37
Gesamt Nettovermögen	72.904.877,35	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		338.323.524,69
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		63.681.159,29
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	2b	402.004.683,98
Bankguthaben		3.311.769,78
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		23.150,82
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		45.171,69
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		7.436,22
Dividenden- und Zinsforderungen		130.255,40
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte		19.252,71
Vermögen insgesamt		405.541.720,60
Verbindlichkeiten		
Aufgelaufene Kosten		1.669.148,44
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		21.593,06
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		52.979,35
Ertragsausschüttung und sonstige Verbindlichkeiten		19.835,10
Verbindlichkeiten insgesamt		1.763.555,95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		403.778.164,65

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	4.908.590,67
Bankzinsen		39.483,68
Sonstige Erträge		25.021,82
Erträge insgesamt		4.973.096,17
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	6.112.632,52
Depotbankgebühren	4	75.525,75
Verwaltungsgebühren		132.355,65
Honorare für Dienstleistungen		136.371,53
Transaktionskosten	2k	245.605,80
Taxe d'abonnement	3	191.266,40
Bankzinsen und -gebühren		22.757,71
Sonstige Aufwendungen		85.662,48
Aufwendungen insgesamt		7.002.177,84
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(2.029.081,67)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	(28.437.022,97)
Fremdwährungsgeschäften		(177.627,15)
Devisentermingeschäfte		29,99
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		(30.643.701,80)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		42.153.632,07
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		11.509.930,27
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		92.757.972,92
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(47.482.991,87)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		346.993.253,33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		403.778.164,65

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
I EUR *	-	140.886,92	(66.867,78)	74.019,14
N CHF	80.000,00	4.880.704,65	(557.245,90)	4.403.458,75
N EUR *	-	1.383.245,00	(123.426,00)	1.259.819,00
R CHF	186.458,39	3.774,06	(69.715,76)	120.516,69
R EUR	972.808,21	24.471,44	(74.596,14)	922.683,51

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.4 "Auflage von Anteilsklassen" in den "Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere									
Aktien									
Vereinigte Staaten von Amerika									
16.601,76	3M CO	USD	2.263.136,97	0,56	15.552,33	FOX CORP - CLASS B	USD	859.817,84	0,21
12.507,63	ABBVIE INC	USD	2.433.367,22	0,60	4.739,66	GARTNER INC	USD	1.018.111,90	0,25
5.848,63	ADOBE INC	USD	1.742.911,30	0,43	1.845,98	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	128.917,75	0,03
9.022,79	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.645.297,96	0,41	34.217,55	GEN DIGITAL INC	USD	792.179,52	0,20
4.083,77	ALLSTATE CORP	USD	723.774,56	0,18	16.542,21	GENERAL ELECTRIC	USD	4.338.623,66	1,07
2.976,53	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	1.007.804,62	0,25	31.647,50	GENERAL MOTORS CO	USD	2.191.302,26	0,54
63.252,72	ALPHABET INC-CL A	USD	16.857.338,17	4,17	2.155,80	GE VERNOVA INC	USD	1.199.683,56	0,30
3.823,14	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.204.284,01	0,30	9.898,74	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.034.502,87	0,26
39.787,43	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	2.898.220,10	0,72	14.174,97	GODADDY INC - CLASS A	USD	1.497.577,57	0,37
7.547,04	AMERICAN TOWER CORP	USD	1.128.216,08	0,28	11.986,37	HALLIBURTON CO	USD	288.419,95	0,07
15.500,55	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	6.471.575,15	1,60	957,94	HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	112.396,91	0,03
4.502,33	AMGEN INC	USD	1.254.764,65	0,31	22.522,02	HOLOGIC INC	USD	1.428.468,68	0,35
11.794,78	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	1.453.797,55	0,36	4.406,54	HOME DEPOT INC	USD	1.291.063,63	0,32
95.398,18	APPLE INC	USD	22.082.633,51	5,47	10.945,58	HOWMET AEROSPACE INC	USD	1.910.734,67	0,47
474,66	APPLIED MATERIALS INC	USD	103.863,05	0,03	1.175,42	HUBSPOT INC	USD	401.632,11	0,10
1.915,02	APPROVIN CORP-CLASS A	USD	1.098.710,72	0,27	2.077,27	IDEXX LABORATORIES INC	USD	1.196.589,85	0,30
5.875,38	ARISTA NETWORKS INC	USD	655.499,63	0,16	6.115,30	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.282.471,50	0,32
12.562,86	AT&T INC	USD	265.708,62	0,07	5.766,64	ILLUMINA INC	USD	644.006,19	0,16
10.263,80	AUTODESK INC	USD	2.586.901,93	0,64	15.314,14	INCYTE CORP	USD	1.287.903,20	0,32
1.355,79	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	296.947,70	0,07	2.686,56	INSULET CORP	USD	650.199,27	0,16
1.433,46	AVERY DENNISON CORP	USD	221.991,70	0,05	24.256,67	INTEL CORP	USD	762.119,41	0,19
24.055,59	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.126.533,60	0,28	2.199,82	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	554.819,50	0,14
43,15	BIAGEN INC	USD	6.466,07	0,00	4.576,55	INTUIT INC	USD	2.581.292,54	0,64
3.188,83	BLOOM ENERGY CORP- A	USD	235.920,89	0,06	234,74	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	113.199,27	0,03
201,08	BOOKING HOLDINGS INC	USD	916.904,96	0,23	1.490,42	IQVIA HOLDINGS INC	USD	286.053,77	0,07
2.220,53	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	159.499,20	0,04	2.751,28	JABIL INC	USD	534.162,53	0,13
14.406,25	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	661.648,75	0,16	5.175,48	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	804.139,66	0,20
30.862,16	BROADCOM INC	USD	9.094.805,53	2,25	1.704,45	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	192.235,69	0,05
14.866,02	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	2.786.849,98	0,69	21.521,79	JOHNSON & JOHNSON	USD	3.792.357,01	0,94
9.364,54	BXP INC	USD	538.055,41	0,13	9.948,80	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1.014.405,64	0,25
9.447,39	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	1.293.168,98	0,32	13.031,48	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.575.292,71	0,89
3.584,95	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	739.791,95	0,18	38.208,12	KEYCORP	USD	671.476,48	0,17
5.569,88	CARLISLE COS INC	USD	1.516.949,27	0,38	15.973,48	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.372.186,81	0,34
10.559,81	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	531.474,69	0,13	1.260,86	KLA CORP	USD	1.304.479,48	0,32
3.357,98	CARRIER GLOBAL CORP	USD	151.079,73	0,04	42.071,82	KROGER CO	USD	2.238.194,40	0,55
3.870,61	CARVANA CO	USD	1.390.841,51	0,34	2.485,47	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	621.278,50	0,15
4.611,93	CATERPILLAR INC	USD	2.249.596,84	0,56	2.130,78	LABCORP HOLDINGS INC	USD	455.165,46	0,11
5.731,26	CBRE GROUP INC - A	USD	784.647,65	0,19	4.462,63	LAM RESEARCH CORP	USD	650.443,72	0,16
6.618,44	CENCORA INC	USD	1.903.339,49	0,47	11.873,32	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	658.039,16	0,16
931,19	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	61.320,79	0,02	3.943,96	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	605.807,85	0,15
4.046,66	CHENIERE ENERGY INC	USD	669.786,39	0,17	9.675,22	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.339.760,53	0,33
7.244,98	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	228.246,74	0,06	517,81	MARSH & MCLENNAN COS	USD	81.794,51	0,02
5.636,33	CISCO SYSTEMS INC	USD	369.676,42	0,09	1.694,96	MASTERCARD INC - A	USD	823.888,56	0,20
8.402,28	CITIGROUP INC	USD	834.826,77	0,21	1.247,05	MCKESSON CORP	USD	870.998,54	0,22
4.172,66	COCA-COLA CO/THE	USD	248.380,76	0,06	7.795,58	MERCK & CO. INC.	USD	698.678,76	0,17
1.540,48	COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	296.618,18	0,07	9.859,05	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	534.904,34	0,13
56.972,58	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.833.261,04	0,95	4.592,95	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.116.159,39	0,28
28.696,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	730.319,32	0,18	37.396,89	MICROSOFT CORP	USD	15.399.448,68	3,81
7.517,70	CORTEVA INC	USD	429.061,35	0,11	200,22	MONGODB INC	USD	71.548,21	0,02
597,20	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	438.497,16	0,11	1.629,37	MOODYS CORP	USD	708.724,67	0,18
107,01	CROWN CASTLE INC	USD	8.097,65	0,00	12.140,85	NETAPP INC	USD	1.107.040,33	0,27
1.426,56	DANAHER CORP	USD	278.060,15	0,07	2.993,79	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	361.538,51	0,09
8.880,39	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1.391.433,85	0,34	1.274,67	NEWMONT CORP	USD	108.370,41	0,03
367,64	DEERE & CO	USD	145.739,32	0,04	153.046,50	NVIDIA CORP	USD	24.303.437,42	6,03
1.070,13	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	114.699,25	0,03	262,36	NVR INC	USD	1.629.101,95	0,40
1.581,90	DELTA AIR LINES INC	USD	93.476,86	0,02	1.404,12	OKTA INC	USD	103.379,68	0,03
2.200,68	DEXCOM INC	USD	124.363,85	0,03	8.846,73	ORACLE CORP	USD	1.468.190,87	0,36
14.708,31	DOCUSIGN INC	USD	856.612,31	0,21	1.872,74	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	293.718,65	0,07
10.946,44	DOLLAR TREE INC	USD	1.146.512,56	0,28	1.179,74	PARKER HANNIFIN CORP	USD	882.916,82	0,22
18.965,55	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	556.475,54	0,14	21.430,31	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	1.065.265,72	0,26
17.621,84	EBAY INC	USD	1.306.877,22	0,32	11.171,69	PEPSICO INC	USD	1.365.201,14	0,34
6.407,86	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.114.835,41	0,28	74.455,47	PFIZER INC	USD	1.578.561,27	0,39
5.424,89	ELI LILLY & CO	USD	4.964.044,96	1,23	13.890,17	PHILLIPS 66	USD	1.526.150,98	0,38
10.840,29	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	439.814,24	0,11	35.706,25	PINTEREST INC - CLASS A	USD	787.121,41	0,19
22.747,26	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	2.886.091,07	0,71	2.540,71	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	451.548,96	0,11
10.900,70	EXXON MOBIL CORP	USD	1.116.940,16	0,28	16.725,17	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	1.256.185,45	0,31
4.218,40	F5 INC	USD	916.845,43	0,23	14.496,87	PROGRESSIVE CORP	USD	2.810.871,00	0,70
2.216,21	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	420.107,92	0,10	5.128,88	PROLOGIS INC	USD	557.497,26	0,14
31.592,27	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	1.787.749,39	0,44	18.146,55	PTC INC	USD	2.691.736,59	0,67
6.495,03	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	1.199.848,52	0,30	14.690,19	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	838.170,49	0,21
2.556,24	FORTINET INC	USD	172.839,27	0,04	13.543,24	QUALCOMM INC	USD	1.972.473,68	0,49
6.014,33	FOX CORP - CLASS A	USD	374.189,62	0,09	4.709,45	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	643.953,66	0,16
					711,12	RELIANCE INC	USD	174.908,86	0,04
					4.488,52	RESMED INC	USD	920.559,21	0,23
					3.733,39	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	359.526,81	0,09
					56.598,90	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	1.862.132,41	0,46
					2.388,82	S&P GLOBAL INC	USD	1.062.941,45	0,26

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
12.727,70	SALESFORCE INC	USD	2.870.870,78	0,71	113.054,54	ZOZO INC	JPY	792.840,89	0,20
14.445,09	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.228.838,15	0,30				24.846.977,48	6,15
4.250,33	SERVICENOW INC	USD	554.394,37	0,14		Kanada			
881,13	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	243.104,57	0,06	2.353,43	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	340.260,30	0,08
63,00	SLB LTD	USD	2.058,78	0,00	71,63	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	146.890,61	0,04
2.557,10	SNOWFLAKE INC	USD	477.607,63	0,12	7.217,37	DOLLARAMA INC	CAD	919.666,24	0,23
762,04	STEEL DYNAMICS INC	USD	109.947,27	0,03	5.564,70	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	127.201,04	0,02
481,56	STERIS PLC	USD	103.950,98	0,03	23.643,07	IMPERIAL OIL LTD	CAD	1.741.471,61	0,43
364,19	STRATEGY INC	USD	47.118,92	0,01	76.603,51	KINROSS GOLD CORP	CAD	1.839.550,08	0,46
12.727,70	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	904.143,86	0,22	111.173,17	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	4.284.921,55	1,06
11.188,95	SYSCO CORP	USD	702.042,24	0,17	7.379,61	LUNDIN GOLD INC	CAD	522.655,76	0,13
5.518,10	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1.202.944,67	0,30	65.268,71	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	2.020.617,86	0,50
17.453,55	TAPESTRY INC	USD	1.898.795,15	0,47	11.881,08	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	525.161,70	0,13
16.399,81	TESLA INC	USD	6.279.810,43	1,56	12.520,57	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	1.718.769,41	0,43
650,71	TEXTRON INC	USD	48.297,04	0,01	27.363,51	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	1.609.448,42	0,40
4.696,51	THE CIGNA GROUP	USD	1.100.617,64	0,27				15.796.614,58	3,91
30.464,31	TJX COMPANIES INC	USD	3.984.523,18	0,99		Spanien			
23.629,26	TOAST INC-CLASS A	USD	714.440,85	0,18	135,49	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	11.496,57	0,00
768,94	TRIMBLE INC	USD	51.297,82	0,01	68.611,16	AENA SME SA	EUR	1.634.317,78	0,40
7.782,64	TWILIO INC - A	USD	942.571,14	0,23	17.646,86	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.108.928,91	0,27
33.183,66	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.308.686,76	0,57	128.576,66	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2.577.962,12	0,64
1.666,48	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	468.406,72	0,12	78.135,36	PAN AMERICAN SILVER CORP	EUR	262.925,47	0,07
10.669,41	VALERO ENERGY CORP	USD	1.478.882,79	0,37	17.533,81	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	211.107,06	0,05
8.407,46	VICI PROPERTIES INC	USD	201.300,85	0,05	136.560,39	ENDESA SA	EUR	4.182.844,63	1,05
15.264,09	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4.558.106,71	1,13	6.571,83	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	170.341,94	0,04
11.478,92	WALMART INC	USD	1.088.906,60	0,27				10.159.924,48	2,52
11.587,66	WALT DISNEY CO/THE	USD	1.122.506,62	0,28		Deutschland			
11.464,25	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	281.322,85	0,07	6.583,92	ADIDAS AG	EUR	1.113.011,07	0,28
2.892,82	WATERS CORP	USD	935.568,17	0,23	10.172,32	BAYER AG-REG	EUR	376.477,53	0,09
16.091,72	WELLS FARGO & CO	USD	1.276.979,00	0,32	18.997,48	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	708.985,84	0,18
5.348,08	WELLTOWER INC	USD	845.210,79	0,21	89.692,81	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2.480.903,08	0,61
9.008,12	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.321.323,35	0,33	13.315,41	GEA GROUP AG	EUR	769.630,58	0,19
5.448,19	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	828.466,76	0,21	18,99	MTU AERO ENGINES AG	EUR	6.745,82	0,00
3.129,28	WW GRAINGER INC	USD	2.688.578,06	0,67	4.682,70	SAP SE	EUR	975.640,88	0,24
8.554,17	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	628.498,04	0,16	516,08	SIEMENS AG-REG	EUR	123.420,77	0,03
			287.710.248,37	71,26	15.025,03	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1.809.014,11	0,45
	Japan				716,30	TALANX AG	EUR	81.514,91	0,02
11.952,71	ADVANTEST CORP	JPY	1.274.879,63	0,32	17.468,22	ZALANDO SE	EUR	442.644,71	0,11
79.397,08	AISIN CORP	JPY	1.261.974,71	0,31				8.887.989,30	2,20
33.830,06	ASICS CORP	JPY	690.056,27	0,17		Grossbritannien			
62.223,15	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	707.445,51	0,18	27.221,98	3I GROUP PLC	GBP	1.017.297,34	0,25
4.142,46	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	93.880,21	0,02	5.427,48	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	191.762,90	0,05
21.057,49	BRIDGESTONE CORP	JPY	401.957,46	0,10	172.529,85	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	1.158.695,58	0,29
2.847,94	CAPCOM CO LTD	JPY	56.482,55	0,01	81.030,76	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.089.319,20	0,27
11.473,74	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	513.762,20	0,13	13.308,50	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	39.918,66	0,01
7.939,71	DAIFUKU CO LTD	JPY	212.543,11	0,05	51.283,61	NATIONAL GRID PLC	GBP	670.448,83	0,17
60.497,12	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	428.368,53	0,11	1.339,39	PENTAIR PLC	USD	118.765,82	0,03
10.356,14	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	188.345,48	0,05	49.549,82	RELX PLC	GBP	1.713.800,04	0,42
58.201,51	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	944.051,89	0,23	40.172,33	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	529.097,90	0,13
147.273,81	DENSO CORP	JPY	1.726.429,23	0,43	4.016,46	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	49.817,58	0,01
213.681,70	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	1.284.951,58	0,32	53.085,58	SHELL PLC	GBP	1.665.859,03	0,41
9.285,14	FUJIKURA LTD	JPY	879.643,89	0,22	10.157,65	UNILEVER PLC	GBP	565.322,00	0,14
3.452,05	FUJITSU LIMITED	JPY	81.177,57	0,02				8.810.104,88	2,18
41.938,92	HITACHI LTD	JPY	1.116.766,39	0,28		Frankreich			
11.995,86	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	100.090,88	0,02	4.057,88	ALSTOM	EUR	102.136,87	0,02
6.213,68	HOYA CORP	JPY	799.455,67	0,20	35.550,04	BUREAU VERITAS SA	EUR	966.250,14	0,24
4.660,26	KOMATSU LTD	JPY	126.576,26	0,03	4.189,06	IPSEN	EUR	498.498,01	0,12
6.472,59	KONAMI GROUP CORP	JPY	749.964,35	0,19	35.129,76	MICHELIN (CGDE)	EUR	994.523,37	0,25
1.467,12	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	30.603,32	0,00	11.113,86	SANOFI	EUR	919.338,91	0,23
21.143,79	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	286.336,60	0,07	6.138,60	THALES SA	EUR	1.410.650,83	0,35
22.585,02	MONOTARO CO LTD	JPY	306.774,38	0,08	64.327,17	TOTALENERGIES SE	EUR	3.575.947,26	0,89
64.597,29	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	1.292.372,86	0,32				8.467.345,39	2,10
17.664,99	NIDEC CORP	JPY	204.584,31	0,05		Australien			
8.371,21	NINTENDO CO LTD	JPY	481.793,79	0,12	73.702,06	COMPUTERSHARE LTD	AUD	1.428.678,44	0,35
14.325,99	NITTO DENKO CORP	JPY	289.104,87	0,07	650.606,42	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	1.769.478,04	0,44
26.671,38	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1.281.779,37	0,32	6.960,19	PRO MEDICUS LTD	AUD	872.869,10	0,22
172,60	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	14.289,06	0,00	2.891,95	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	17.044,32	0,00
68.436,83	SHIONOGI & CO LTD	JPY	1.056.167,80	0,26	10.159,37	REA GROUP LTD	AUD	1.057.873,95	0,26
21.057,49	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	503.304,73	0,12	555.328,19	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	927.018,45	0,23
21.834,20	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	632.885,06	0,16				6.072.962,30	1,50
9.838,33	SONY GROUP CORP	JPY	215.055,89	0,05		Schweden			
172,60	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	2.188,83	0,00	187.035,35	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.565.106,03	0,39
43.464,72	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.141.576,96	0,28	46.965,10	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	806.392,51	0,20
39.224,75	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1.239.455,70	0,31	1.287,61	INDUTRADE AB	SEK	28.589,85	0,00
5.700,19	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.062.694,92	0,26	3.818,83	SKF AB-B SHARES	SEK	86.696,93	0,02
345,20	TOKYO GAS CO LTD	JPY	11.635,64	0,00	3.255,28	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.609.582,17	0,40
10.269,84	TREND MICRO INC	JPY	362.729,13	0,09	25.832,53	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	794.039,53	0,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
88.776,29	TELIA CO AB	SEK	322.897,41	0,08
			5.213.304,43	1,29
Niederlande				
1.845,12	ARGENX SE	EUR	1.322.581,34	0,33
1.869,28	ASML HOLDING NV	EUR	1.722.357,72	0,43
1.582,76	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	211.694,62	0,05
2.285,26	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	31.116,03	0,01
2.389,68	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	441.656,80	0,11
27.711,31	PROSUS NV	EUR	1.464.542,55	0,36
			5.193.949,06	1,29
Italien				
214.846,77	ENEL SPA	EUR	1.907.194,76	0,47
403,03	LEONARDO SPA	EUR	19.812,78	0,00
110.514,69	NEXI SPA	EUR	466.482,52	0,12
2.427,65	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	117.838,23	0,03
31.537,90	UNICREDIT SPA	EUR	2.236.667,90	0,56
			4.747.996,19	1,18
Norwegen				
33.937,94	MOWI ASA	NOK	696.721,06	0,17
380.658,94	NORSK HYDRO ASA	NOK	2.512.769,92	0,62
			3.209.490,98	0,79
Irland				
2.160,98	ACCENTURE PLC-CL A	USD	493.670,48	0,12
11.185,49	AIB GROUP PLC	EUR	102.906,56	0,03
16.270,36	APTIV PLC	USD	1.054.120,39	0,26
38.357,42	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.133.461,73	0,28
			2.784.159,16	0,69
Luxemburg				
145.966,35	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	2.087.318,82	0,52
			2.087.318,82	0,52
Schweiz				
39.784,84	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.750.596,77	0,43
			1.750.596,77	0,43
Uruguay				
722,34	MERCADOLIBRE INC	USD	1.238.862,62	0,31
			1.238.862,62	0,31
Israel				
2.416,43	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	381.790,01	0,09
5.862,44	NICE LTD	ILS	559.289,58	0,14
1.632,82	WIX.COM LTD	USD	144.436,53	0,04
			1.085.516,12	0,27
Belgien				
6.739,26	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	369.985,29	0,09
2.628,73	SOFINA	EUR	649.297,23	0,16
			1.019.282,52	0,25
HongKong				
1.464,53	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	204.768,72	0,05
863,01	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	38.480,70	0,01
180.052,72	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	548.747,87	0,14
2.589,04	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	6.961,65	0,00
			798.958,94	0,20
China				
339.767,72	YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	782.859,37	0,19
			782.859,37	0,19
Dänemark				
11.583,34	DEMANT A/S	DKK	333.744,21	0,09
998,50	PANDORA A/S	DKK	94.596,58	0,02
			428.340,79	0,11
Portugal				
19.186,48	JERONIMO MARTINS	EUR	388.718,01	0,10
			388.718,01	0,10
Macao				
83.539,53	SANDS CHINA LTD	HKD	179.118,39	0,04
			179.118,39	0,04
Singapur				
949,31	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	35.424,43	0,00
18.641,05	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	103.921,39	0,03
			139.345,82	0,03
Chile				
3.427,88	ANTOFAGASTA PLC	GBP	128.729,62	0,03
			128.729,62	0,03
Finnland				
12.717,34	NOKIA OYJ	EUR	70.861,02	0,02

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
80,26	ORION OYJ-CLASS B	EUR	5.108,56	0,00
			75.969,58	0,02
			402.004.683,97	99,56
Sonstige Wertpapiere				
Optionsscheine				
Kanada				
172,60	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,01	0,00
			0,01	0,00
			0,01	0,00
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert			402.004.683,98	99,56

Nettovermögen im Überblick

	% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	402.004.683,98
Bankguthaben	3.311.769,78
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1.538.289,11)
Gesamt Nettovermögen	403.778.164,65
	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Bankzinsen		116.333,59
Sonstige Erträge		64.662,52
Erträge insgesamt		180.996,11
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	614.032,84
Depotbankgebühren	4	11.639,00
Verwaltungsgebühren		28.689,12
Honorare für Dienstleistungen		24.291,01
Transaktionskosten	2k	232,63
Taxe d'abonnement	3	12.758,89
Bankzinsen und -gebühren		435,24
Sonstige Aufwendungen		37.967,11
Aufwendungen insgesamt		730.045,84
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(549.049,73)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	3.398.383,69
Fremdwährungsgeschäften		(631.541,58)
Terminkontrakte	2g	(1.167.541,60)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		1.050.250,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(2.551.092,43)
Terminkontrakte		(22.221,78)
Devisentermingeschäfte		334.338,83
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		(1.188.724,60)
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		7.579.888,22
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(71.201.865,29)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		64.810.701,67
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
R EUR	2.950.406,68	39.637,16	(2.990.043,84)	-
R-H CHF	713.699,90	11.471,64	(725.171,54)	-
N-H CHF	1.370.347,46	645.310,43	(2.015.657,89)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Bankzinsen		277.606,79
Sonstige Erträge		169.353,02
Erträge insgesamt		446.959,81
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	1.532.130,55
Depotbankgebühren	4	21.699,49
Verwaltungsgebühren		41.812,18
Honorare für Dienstleistungen		42.903,25
Transaktionskosten	2k	348,64
Taxe d'abonnement	3	28.839,06
Bankzinsen und -gebühren		52.268,99
Sonstige Aufwendungen		57.351,45
Aufwendungen insgesamt		1.777.353,61
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(1.330.393,80)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	6.386.960,32
Fremdwährungsgeschäften		(1.217.051,61)
Terminkontrakte	2g	(3.944.822,17)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		(105.307,26)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(4.696.479,62)
Terminkontrakte		28.428,15
Devisentermingeschäfte		651.201,61
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		(4.122.157,12)
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		38.417.587,56
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(175.568.415,63)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		141.272.985,19
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
R-H CHF	2.154.972,92	1.139.681,88	(3.294.654,80)	-
R EUR	6.244.313,79	119.708,86	(6.364.022,65)	-
N-H CHF	1.509.416,01	1.902.283,84	(3.411.699,85)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 23. Oktober 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Bankzinsen		133.688,95
Sonstige Erträge		145.478,38
Erträge insgesamt		279.167,33
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	844.555,86
Depotbankgebühren	4	16.748,71
Verwaltungsgebühren		30.357,47
Honorare für Dienstleistungen		26.477,22
Transaktionskosten	2k	130,21
Taxe d'abonnement	3	15.294,47
Bankzinsen und -gebühren		529,23
Sonstige Aufwendungen		57.512,28
Aufwendungen insgesamt		991.605,45
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(712.438,12)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	2.734.573,92
Fremdwährungsgeschäften		(767.798,02)
Terminkontrakte	2g	278.055,10
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		1.532.392,88
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(1.909.090,08)
Terminkontrakte		(28.181,58)
Devisentermingeschäfte		365.952,88
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		(38.925,90)
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		20.955.524,32
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(91.428.234,28)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		70.511.635,86
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
R EUR	2.948.270,85	115.978,22	(3.064.249,07)	-
R-H CHF	1.566.777,25	58.832,38	(1.625.609,63)	-
N-H CHF	433.292,24	1.672.196,54	(2.105.488,78)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	CHF
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		133.094.985,00
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		(228.487,67)
Wertpapieranlagen zum Marktwert	2b	132.866.497,33
Bankguthaben		30.161.284,83
Forderungen aus Swaps		542.811,39
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2g	1.481.090,00
Dividenden- und Zinsforderungen		362.099,49
Vermögen insgesamt		165.413.783,04
Verbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten		1.481.090,00
Aufgelaufene Kosten		612.064,45
Verbindlichkeiten aus Swaps		229.841,67
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2i	19.844,50
Nicht realisierter Verlust auf Zinsswaps		383.610,01
Ertragsausschüttung und sonstige Verbindlichkeiten		18.245,21
Verbindlichkeiten insgesamt		2.744.695,84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		162.669.087,20

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	CHF
Erträge		
Anleihezinsen	2e	928.486,39
Bankzinsen		246.752,21
Erträge aus Swaps		558.909,71
Erträge insgesamt		1.734.148,31
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	2.451.949,07
Depotbankgebühren	4	16.641,12
Verwaltungsgebühren		35.559,58
Honorare für Dienstleistungen		10.186,61
Transaktionskosten	2k	43.676,25
Taxe d'abonnement	3	17.068,44
Bankzinsen und -gebühren		51.735,72
Aufwendungen aus Swaps		425.421,95
Sonstige Aufwendungen		78.901,81
Aufwendungen insgesamt		3.131.140,55
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(1.396.992,24)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	(1.512.200,00)
Fremdwährungsgeschäften		(124.403,46)
Terminkontrakte	2g	9.009.650,00
Devisentermingeschäfte		(236.598,90)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		5.739.455,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		1.689.075,32
Terminkontrakte		2.012.090,00
Devisentermingeschäfte		90.998,92
Swaps		260.715,01
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		9.792.334,65
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		-
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(35.837.219,54)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		188.713.972,09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		162.669.087,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
I CHF	1.655.943,35	-	(305.980,90)	1.349.962,45

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in CHF	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Kanada				
5.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 0.05% 19-15/10/2026	CHF	4.992.045,00	3,07
6.000.000,00	MANITOBA (PROV) 0.25% 19-15/03/2029	CHF	5.951.940,00	3,67
5.000.000,00	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	5.147.534,50	3,16
5.000.000,00	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	5.007.225,50	3,08
5.000.000,00	TORONTO DOM BANK 1.4825% 24-30/01/2029	CHF	5.153.827,50	3,17
			26.252.572,50	16,15
Deutschland				
4.000.000,00	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	4.010.400,00	2,47
3.600.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.5% 18-18/07/2028	CHF	3.606.504,12	2,22
3.500.000,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 19-18/11/2027	CHF	3.473.865,92	2,13
6.500.000,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 21-05/10/2029	CHF	6.387.472,00	3,93
			17.478.242,04	10,75
Frankreich				
2.450.000,00	CIE FIN FONCIER 0.89% 22-27/04/2029	CHF	2.474.269,21	1,52
6.900.000,00	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	7.003.500,00	4,31
3.100.000,00	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	3.103.831,60	1,91
			12.581.600,81	7,74
Niederlande				
4.900.000,00	BNG BANK NV 1.7925% 23-24/04/2028	CHF	5.068.390,95	3,12
5.000.000,00	SHELL INTL FIN 0.875% 15-21/08/2028	CHF	5.054.530,00	3,10
			10.122.920,95	6,22
Neuseeland				
5.000.000,00	ASB FINANCE LTD 0.1175% 21-29/06/2028	CHF	4.946.274,60	3,04
2.000.000,00	AUCKLAND COUNCIL 0.71% 24-27/11/2028	CHF	2.013.083,60	1,24
2.960.000,00	TRANSPOWER NEW 0.02% 19-16/12/2027	CHF	2.934.721,60	1,80
			9.894.079,80	6,08
Norwegen				
4.850.000,00	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	4.939.707,06	3,04
4.500.000,00	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	4.508.806,50	2,77
			9.448.513,56	5,81
Vereinigte Staaten von Amerika				
7.000.000,00	MET LIFE GLOB 0.125% 20-25/09/2028	CHF	6.896.507,10	4,24
			6.896.507,10	4,24
Schweden				
3.000.000,00	AKADEMISKA HUS 0.35% 22-24/03/2027	CHF	2.999.700,00	1,85
2.450.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	2.477.358,17	1,52
			5.477.058,17	3,37
Australien				
5.000.000,00	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	5.011.986,50	3,08
			5.011.986,50	3,08
Liechtenstein				
5.000.000,00	LGT BANK AG 0.2% 16-12/10/2026	CHF	5.001.077,50	3,07
			5.001.077,50	3,07
Venezuela				
5.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.5% 15-26/02/2026	CHF	5.000.050,00	3,07
			5.000.050,00	3,07
Südkorea				
5.000.000,00	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	4.983.175,00	3,06
			4.983.175,00	3,06
Vereinigte Arabische Emirate				
5.000.000,00	FIRST ABU DHABI 0.07% 19-18/10/2027	CHF	4.951.900,00	3,04
			4.951.900,00	3,04
Grossbritannien				
5.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	4.931.813,40	3,03
			4.931.813,40	3,03
Österreich				
5.000.000,00	HYPO VORARLBERG 0.125% 19-03/09/2029	CHF	4.835.000,00	2,97
			4.835.000,00	2,97
			132.866.497,33	81,68
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert			132.866.497,33	81,68

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025

Grundkapital betrag	Name	Währung	Verpflichtung in CHF	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in CHF
------------------------	------	---------	-------------------------	--

Terminkontrakte

Index Terminkontrakte

594,00	SMI SWISS MARKET INDEX - FUT 20/03/2026	CHF	78.808.831,20	1.481.090,00
				1.481.090,00
Terminkontrakte insgesamt				1.481.090,00

Kauf	Verkauf	Fälligkeits datum	Verpflichtung in CHF	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in CHF
------	---------	----------------------	-------------------------	---

Devisentermingeschäfte insgesamt

11.948.947,50	CHF	12.900.000,00	EUR	15/01/26	12.003.450,00	(37.674,90)
2.800.000,00	EUR	2.583.910,00	CHF	15/01/26	2.605.400,00	17.830,40
						(19.844,50)
Devisentermingeschäfte insgesamt						(19.844,50)

Zu erhalten (%)	Zu Zahlen (%)	Fälligkeits datum	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in CHF
--------------------	---------------	----------------------	---------	----------	--

Zinsswaps

Floating	0.038	26/02/26	CHF	5.000.000,00	(361,59)
Floating	1.710	04/08/26	CHF	3.900.000,00	(41.331,93)
Floating	-0.227	25/09/26	CHF	5.100.000,00	6.937,65
Floating	1.713	05/10/26	CHF	4.750.000,00	(64.697,07)
Floating	-0.425	12/10/26	CHF	5.000.000,00	15.152,10
Floating	-0.425	15/10/26	CHF	5.050.000,00	15.464,75
Floating	1.435	12/11/26	CHF	6.900.000,00	(89.970,57)
Floating	1.440	24/03/27	CHF	2.900.000,00	(53.206,03)
Floating	1.758	06/04/27	CHF	4.250.000,00	(97.421,68)
Floating	0.265	24/05/27	CHF	2.450.000,00	(9.811,62)
Floating	-0.172	01/06/27	CHF	3.100.000,00	6.995,79
Floating	-0.453	30/07/27	CHF	5.000.000,00	36.211,42
Floating	0.099	18/10/27	CHF	4.900.000,00	(7.198,22)
Floating	1.515	03/11/27	CHF	5.100.000,00	(142.284,44)
Floating	0.100	18/11/27	CHF	3.450.000,00	(4.845,54)
Floating	-0.210	16/12/27	CHF	2.960.000,00	14.358,24
Floating	-0.065	22/12/27	CHF	5.000.000,00	10.080,29
Floating	1.062	24/04/28	CHF	5.000.000,00	(116.679,71)
Floating	-0.377	29/06/28	CHF	5.000.000,00	58.610,94
Floating	1.548	18/07/28	CHF	3.500.000,00	(131.779,42)
Floating	-0.377	27/07/28	CHF	5.000.000,00	61.341,47
Floating	-0.107	21/08/28	CHF	5.200.000,00	28.776,72
Floating	-0.492	25/09/28	CHF	7.000.000,00	115.218,53
Floating	-0.117	27/11/28	CHF	2.040.000,00	14.534,20
Floating	1.075	30/01/29	CHF	5.000.000,00	(146.055,49)
Floating	0.202	15/03/29	CHF	6.000.000,00	(9.790,65)
Floating	0.330	27/04/29	CHF	2.450.000,00	(13.776,30)
Floating	-0.417	03/09/29	CHF	5.000.000,00	113.070,02
Floating	0.008	05/10/29	CHF	6.500.000,00	48.848,13
					(383.610,01)
Zinsswap insgesamt					(383.610,01)

Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt **1.077.635,49**

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	132.866.497,33	81,68
Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt	1.077.635,49	0,66
Bankguthaben	28.680.194,83	17,63
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	44.759,55	0,03
Gesamt Nettovermögen	162.669.087,20	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		90.641.428,73
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren		9.514.451,50
Wertpapieranlagen zum Marktwert	2b	100.155.880,23
Bankguthaben		4.410.492,10
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		38.911,28
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen		48.267,07
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		88,12
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2i	123.253,29
Dividenden- und Zinsforderungen		264.067,34
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte		36.226,45
Vermögen insgesamt		105.077.185,88
Verbindlichkeiten		
Aufgelaufene Kosten		264.293,00
Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Fondsanteilen		16.087,55
Ertragsausschüttung und sonstige Verbindlichkeiten		36.130,48
Verbindlichkeiten insgesamt		316.511,03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		104.760.674,85

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	534.452,96
Anleihezinsen	2e	428.716,07
Bankzinsen		75.152,31
Sonstige Erträge		1.265,32
Erträge insgesamt		1.039.586,66
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	853.040,19
Depotbankgebühren	4	17.124,82
Verwaltungsgebühren		49.546,18
Honorare für Dienstleistungen		32.687,75
Transaktionskosten	2k	22.157,94
Taxe d'abonnement	3	32.767,93
Bankzinsen und -gebühren		1.987,37
Sonstige Aufwendungen		13.112,59
Aufwendungen insgesamt		1.022.424,77
Nettoanlageertrag / (-verlust)		17.161,89
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	(2.267.562,93)
Fremdwährungsgeschäften		(44.928,07)
Devisentermingeschäfte		(534.105,87)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Geschäftsjahres		(2.829.434,98)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		4.139.686,13
Devisentermingeschäfte		282.380,05
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		1.592.631,20
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		62.837.126,01
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(4.344.829,70)
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		44.675.747,34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		104.760.674,85

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile
I-H CHF	103.928,03	102.084,82	-	206.012,85
R EUR	3.030.043,58	4.600.562,08	(390.959,45)	7.239.646,21

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere									
Anleihen und andere Schuldtitel									
Deutschland									
166.065,27	AAREAL BANK AG 3% 25-05/08/2031	EUR	165.875,95	0,16	58.122,84	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	51.157,54	0,05
116.245,69	BAUSPARK SCHWAB 3% 25-09/10/2035	EUR	114.108,67	0,11	83.032,63	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	83.206,42	0,08
49.819,58	BAYERISCHE LNBK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	50.508,17	0,05	83.032,63	PERNOD RICARD SA 3.25% 25-03/03/2032	EUR	82.284,05	0,08
132.852,21	BAYERISCHE LNBK 3.625% 25-04/08/2032	EUR	133.868,09	0,13	116.245,69	SCHNEIDER ELEC 3% 25-02/03/2032	EUR	115.197,26	0,11
265.704,43	BUNDESUBL-192 2.2% 25-10/10/2030	EUR	262.680,34	0,25	49.819,58	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	49.753,08	0,05
49.819,58	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	45.172,85	0,04	83.032,63	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	61.256,13	0,06
116.245,69	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	117.672,02	0,11	83.032,63	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	77.768,51	0,07
398.556,64	DEUTSCHLAND REP 0% 19-15/08/2050	EUR	171.832,99	0,16				4.599.551,67	4,39
290.614,22	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	257.544,00	0,25	Italien				
174.368,53	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	143.952,59	0,14	166.065,27	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	158.900,81	0,15
166.065,27	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	150.145,83	0,14	265.704,43	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	263.736,94	0,24
166.065,27	HAMBURG FREIE HA 2.75% 25-26/03/2030	EUR	166.857,96	0,16	290.614,22	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	256.456,87	0,24
49.819,58	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	43.662,13	0,04	116.245,69	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	105.345,98	0,10
166.065,27	KFW 1.125% 17-15/06/2037	EUR	132.047,64	0,13	116.245,69	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	113.953,68	0,11
265.704,43	KFW 2.625% 25-15/11/2032	EUR	262.172,52	0,25	41.516,32	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	34.219,62	0,03
83.032,63	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	68.808,42	0,07	207.581,58	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	192.059,30	0,18
49.819,58	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	43.548,06	0,04	265.704,43	ITALY BTPS 2.1% 25-26/08/2027	EUR	265.260,81	0,25
116.245,69	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	91.444,78	0,09	265.704,43	ITALY BTPS 2.65% 25-15/06/2028	EUR	267.413,01	0,26
83.032,63	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	82.329,78	0,08	265.704,43	ITALY BTPS 2.7% 24-15/10/2037	EUR	267.791,80	0,26
149.458,74	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	94.740,58	0,09	83.032,63	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	79.366,93	0,08
83.032,63	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	82.075,43	0,08	166.065,27	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	171.584,99	0,16
132.852,21	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	121.670,88	0,12	190.975,06	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	198.717,11	0,19
41.516,32	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	41.040,33	0,04	166.065,27	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	220.627,67	0,21
83.032,63	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	80.327,41	0,08	166.065,27	ITALY BTPS 3.85% 25-01/10/2040	EUR	164.927,65	0,16
33.213,05	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	32.189,96	0,02	265.704,43	ITALY BTPS 3% 24-01/10/2029	EUR	269.333,20	0,27
33.213,05	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	33.133,31	0,03	182.671,79	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	191.344,67	0,18
49.819,58	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	36.461,45	0,03				3.211.041,04	3,07
49.819,58	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	46.013,14	0,04	Spanien				
132.852,21	MUNCHEN HYPOBANK 3.375% 25-11/04/2035	EUR	128.935,86	0,12	49.819,58	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	47.396,58	0,05
66.426,11	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	57.687,96	0,06	116.245,69	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	111.168,27	0,11
265.704,43	NIEDERSACHSEN 2.625% 25-29/10/2032	EUR	260.329,54	0,25	83.032,63	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	75.497,34	0,07
166.065,27	NIEDERSACHSEN 2.75% 25-09/01/2035	EUR	160.659,71	0,15	83.032,63	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	73.334,50	0,07
83.032,63	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	79.565,54	0,08	49.819,58	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	44.946,08	0,04
132.852,21	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	130.177,46	0,12	66.426,11	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	66.161,72	0,06
83.032,63	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	76.733,74	0,07	33.213,05	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	32.591,33	0,03
265.704,43	RENTENBANK 2.5% 25-11/05/2032	EUR	260.181,10	0,25	149.458,74	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	131.364,82	0,13
166.065,27	RHEINLAND-PFALZ 2.375% 25-15/01/2027	EUR	166.312,49	0,16	66.426,11	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	49.949,30	0,05
149.458,74	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	145.659,17	0,14	49.819,58	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	35.806,97	0,03
83.032,63	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	52.174,19	0,05	83.032,63	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	81.234,88	0,08
49.819,58	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	49.545,83	0,05	298.917,48	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	264.927,51	0,25
			4.639.847,87	4,43	99.639,16	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	65.036,40	0,06
					265.704,43	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	258.494,38	0,25
					265.704,43	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	259.698,74	0,25
					166.065,27	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	135.518,36	0,13
					116.245,69	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	117.159,15	0,11
					265.704,43	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	252.857,62	0,24
					166.065,27	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	171.047,12	0,16
					58.122,84	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	64.817,69	0,06
					83.032,63	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	81.372,81	0,08
					41.516,32	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	44.694,04	0,04
								2.465.075,61	2,35
					Niederlande				
83.032,63	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	63.610,16	0,06	83.032,63	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	80.912,20	0,08
166.065,27	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	161.050,11	0,15	83.032,63	BMW INTL INV BV 3.125% 25-22/07/2029	EUR	83.643,21	0,08
83.032,63	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	81.090,08	0,08	49.819,58	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	50.196,02	0,05
132.852,21	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	132.719,27	0,13	166.065,27	BNG BANK NV 2.875% 25-26/02/2035	EUR	161.334,07	0,15
83.032,63	COFIROUTE SA 3.125% 25-06/03/2033	EUR	81.217,42	0,08	66.426,11	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	64.424,63	0,06
83.032,63	CRED AGRICOLE SA 3.125% 25-26/02/2032	EUR	82.047,79	0,08	83.032,63	DSM BV 3.375% 25-25/02/2036	EUR	80.297,56	0,08
83.032,63	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	69.740,38	0,07	83.032,63	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	77.665,35	0,07
41.516,32	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	40.849,32	0,04	132.852,21	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	131.727,35	0,13
33.213,05	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	33.476,74	0,03	83.032,63	ENEXIS HOLDING 3.625% 25-09/04/2037	EUR	81.627,24	0,08
116.245,69	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	116.099,60	0,11	83.032,63	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	82.363,80	0,08
265.704,43	CSSE REFIN LHAB 2.625% 25-20/06/2030	EUR	263.593,11	0,25	49.819,58	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	50.307,53	0,05
132.852,21	ELEC DE FRANCE 4.125% 24-17/06/2031	EUR	138.160,51	0,13	49.819,58	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	49.689,02	0,05
83.032,63	ELEC DE FRANCE 4% 25-07/05/2037	EUR	81.964,29	0,08	132.852,21	LSEG NTHRLND BV 3% 25-06/11/2031	EUR	130.781,26	0,12
83.032,63	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	81.075,71	0,08	265.704,43	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	258.471,95	0,25
66.426,11	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	65.888,83	0,06	49.819,58	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	43.094,74	0,03
282.310,95	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	176.260,00	0,17	66.426,11	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	61.084,15	0,06
166.065,27	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	88.972,56	0,08	83.032,63	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	77.675,56	0,07
265.704,43	FRANCE O.A.T. 0.75% 17-25/05/2028	EUR	255.796,33	0,24	83.032,63	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	81.292,68	0,08
315.524,01	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	260.220,54	0,25	132.852,21	STEDIN HOLDING 3% 25-03/11/2032	EUR	129.969,86	0,12
66.426,11	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	56.227,77	0,05	132.852,21	TOYOTA MOTOR FIN 2.75% 25-28/01/2030	EUR	131.539,43	0,13
249.097,90	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	186.390,09	0,18	66.426,11	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	64.474,18	0,06
33.213,05	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	19.142,31	0,01				2.022.882,66	1,93
66.426,11	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	51.823,06	0,05					
249.097,90	FRANCE O.A.T. 2.4% 25-24/09/2028	EUR	248.904,18	0,24					
265.704,43	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	263.415,81	0,25					
282.310,95	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	226.477,92	0,22					
265.704,43	FRANCE O.A.T. 2.75% 23-25/02/2029	EUR	267.640,59	0,26					
166.065,27	FRANCE O.A.T. 2.75% 24-25/02/2030	EUR	166.471,10	0,16					
83.032,63	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	56.020,57	0,05					
282.310,95	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	262.58						

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Schweiz					83.032,63	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	82.776,13	0,08
70,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	1.877.582,80	1,80	Kanada				
1,24	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	2.436,43	0,00	83.032,63	ALBERTA PROVINCE 3.125% 24-16/10/2034	EUR	81.693,62	0,08
132.852,21	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	126.154,81	0,12	116.245,69	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	111.691,76	0,11
2.006.174,04					83.032,63	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	78.624,82	0,08
1,92					83.032,63	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	72.247,57	0,06
Belgien					344.257,77				
166.065,27	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	141.008,34	0,13	0,33				
199.278,32	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	124.343,87	0,12	Irland				
66.426,11	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	53.394,30	0,05	83.032,63	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	74.355,35	0,07
49.819,58	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	32.187,57	0,03	332.130,53	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	260.040,74	0,25
83.032,63	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	51.759,84	0,05	334.396,09				
182.671,79	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	153.176,56	0,15	Grossbritannien				
249.097,90	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	240.370,53	0,23	83.032,63	COCA-COLA EURO 3.125% 25-03/06/2031	EUR	82.727,22	0,08
265.704,43	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	254.045,32	0,24	49.819,58	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	49.811,20	0,05
49.819,58	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	38.470,28	0,04	66.426,11	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	62.425,87	0,06
83.032,63	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	55.135,13	0,05	83.032,63	SSE PLC 3.5% 25-18/03/2032	EUR	83.717,65	0,08
66.426,11	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	66.065,45	0,06	278.681,94				
1.209.957,19					1,15				
Luxemburg					Portugal				
166.065,27	DUCHY OF LUX 2.625% 24-23/10/2034	EUR	160.764,90	0,15	265.704,43	PORTUGUESE OTS 3.5% 23-18/06/2038	EUR	267.228,77	0,26
265.704,43	DUCHY OF LUX 2.9% 25-17/09/2035	EUR	260.755,15	0,26	267.228,77				
166.065,27	ESM 2.75% 25-26/02/2035	EUR	162.005,39	0,15	0,26				
83.032,63	EUROPEAN UNION 2.75% 25-13/12/2032	EUR	82.342,37	0,08	Slowakei				
33.213,05	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	32.652,57	0,03	132.852,21	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	134.995,15	0,13
49.819,58	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	44.966,68	0,04	83.032,63	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	76.563,54	0,07
66.426,11	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	65.162,44	0,06	49.819,58	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	43.899,12	0,04
808.649,50					255.457,81				
0,77					Norwegen				
83.032,63	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	78.323,48	0,07	99.639,16	EQUINOR ASA 1.375% 20-22/05/2032	EUR	88.840,07	0,08
49.819,58	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	50.180,12	0,05	166.065,27	KOMMUNALBANKEN 2.625% 25-12/02/2032	EUR	162.249,09	0,16
199.278,32	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	134.965,69	0,13	251.089,16				
149.458,74	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	142.753,93	0,14	0,24				
149.458,74	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	149.673,90	0,14	Indonesien				
166.065,27	REP OF AUSTRIA 3.15% 12-20/06/2044	EUR	155.386,62	0,15	33.213,05	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	27.160,64	0,03
58.122,84	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	62.931,36	0,06	99.639,16	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	88.736,81	0,08
774.215,10					132.852,21	INDONESIA (REP) 3.875% 25-15/01/2033	EUR	133.957,54	0,13
0,74					249.854,99				
0,74					0,24				
Australien					Finnland				
49.819,58	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	45.394,90	0,03	83.032,63	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	60.444,92	0,06
124.548,95	COM BK AUSTRALIA 2.853% 25-09/10/2031	EUR	123.982,25	0,12	49.819,58	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	49.589,93	0,05
83.032,63	SGSP AUSTRALIA 3.375% 25-08/10/2032	EUR	81.605,62	0,08	132.852,21	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	129.207,28	0,12
83.032,63	TOYOTA FIN AUSTR 2.676% 25-16/01/2029	EUR	82.536,65	0,08	239.242,13				
132.852,21	TRANSURBAN FIN 4.033% 25-26/11/2037	EUR	131.838,83	0,13	0,23				
265.704,43	TREAS CORP VICT 3.625% 25-29/09/2040	EUR	260.620,73	0,25	Neuseeland				
725.978,98					166.065,27	NZ LGFA BOND 2.875% 25-01/04/2030	EUR	167.221,08	0,16
0,69					167.221,08				
0,69					0,16				
Vereinigte Staaten von Amerika					Polen				
49.819,58	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	49.641,69	0,05	83.032,63	BANK GOSPODARSTW 4.25% 25-18/03/2037	EUR	84.088,81	0,08
83.032,63	BOOKING HLDS INC 3.25% 24-21/11/2032	EUR	81.916,58	0,08	66.426,11	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	65.172,65	0,06
49.819,58	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	41.081,30	0,04	149.261,46				
83.032,63	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	70.919,70	0,07	0,14				
83.032,63	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	70.474,09	0,07	Mexiko				
49.819,58	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	45.303,59	0,04	83.032,63	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	75.269,08	0,08
49.819,58	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	41.090,84	0,04	83.032,63	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	67.074,59	0,06
66.426,11	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	65.871,97	0,06	142.343,67				
83.032,63	PPG INDUSTRIES 3.25% 25-04/03/2032	EUR	81.731,61	0,08	0,14				
83.032,63	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	76.776,02	0,07	Chile				
624.807,39					66.426,11	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	58.156,06	0,06
0,60					75.792,69	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	78.066,47	0,07
0,60					136.222,53				
0,60					0,13				
Dänemark					Vereinigte Arabische Emirate				
83.032,63	CARLSBERG BREW 3% 25-28/08/2029	EUR	83.237,66	0,07	83.032,63	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	78.146,16	0,07
298.917,48	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	259.352,28	0,25	78.146,16				
166.065,27	KOMMUNEKREDIT 2.875% 25-17/03/2033	EUR	164.906,29	0,16	0,07				
507.496,23					Peru				
0,48					83.032,63	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	70.058,78	0,07
0,48					70.058,78				
Bulgarien					Slowenien				
290.614,22	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	258.356,04	0,25	49.819,58	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	23.095,58	0,02
132.852,21	BGARIA-FLIRB-REG 3.5% 25-07/05/2034	EUR	133.641,02	0,13	41.516,32	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	32.995,58	0,03
83.032,63	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	88.948,71	0,08	56.091,16				
480.945,77					0,05				
0,46					0,05				
Japan					Lettland				
49.819,58	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	50.419,02	0,05	49.819,58	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	39.489,49	0,04
166.065,27	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	151.578,98	0,14	39.489,49				
282.310,95	SUMITOMO MITSUI TR BK LT	EUR	270.122,88	0,26	0,04				
472.120,88					Litauen				
0,45					41.516,32	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	18.137,65	0,02
0,45					18.137,65				
Schweden					28.036.383,28				
116.245,69	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	116.009,16	0,11	26,77				
132.852,21	SBAB BANK AB 2.75% 25-22/04/2031	EUR	130.122,43	0,12	0,02				
83.032,63	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	81.550,99	0,08	0,02				

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Aktien									
Vereinigten Staaten von Amerika									
144,11	3M CO	USD	19.645,17	0,02	242,39	CVS HEALTH CORP	USD	16.379,07	0,02
276,60	ABBVIE INC	USD	53.812,11	0,05	128,56	DANAHER CORP	USD	25.059,45	0,02
111,67	ADOBE INC	USD	33.276,90	0,03	44,21	DATADOG INC - CLASS A	USD	5.118,73	0,00
277,41	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	50.585,14	0,05	81,52	DEERE & CO	USD	32.315,40	0,03
49,21	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	10.350,01	0,01	114,91	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	12.316,37	0,01
142,35	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	10.575,50	0,01	131,81	DEXCOM INC	USD	7.448,75	0,01
91,79	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	12.204,47	0,01	34,61	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	5.833,73	0,00
64,08	ALLSTATE CORP	USD	11.356,96	0,01	198,32	DOCUSIGN INC	USD	11.550,30	0,01
1.692,03	ALPHABET INC-CL C	USD	452.090,86	0,43	63,94	DOLLAR GENERAL CORP	USD	7.228,84	0,01
128,84	AMERICAN EXPRESS CO	USD	40.582,91	0,04	75,98	DOLLAR TREE INC	USD	7.957,63	0,01
152,90	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	11.137,55	0,01	290,93	DOMINION ENERGY INC	USD	14.513,53	0,01
79,22	AMERICAN TOWER CORP	USD	11.842,82	0,01	94,23	DOVER CORP	USD	15.664,22	0,01
99,90	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11.101,00	0,01	308,23	DOW INC	USD	6.136,02	0,01
95,58	AMGEN INC	USD	26.637,04	0,03	50,16	DR HORTON INC	USD	6.150,84	0,01
258,48	AMPHENOL CORP-CL A	USD	29.742,61	0,03	312,96	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	10.712,34	0,01
116,26	ANALOG DEVICES INC	USD	26.846,98	0,03	243,61	EBAY INC	USD	18.066,76	0,02
2.317,14	APPLE INC	USD	536.368,62	0,51	311,34	EDISON INTERNATIONAL	USD	15.910,99	0,02
133,30	APPLIED MATERIALS INC	USD	29.167,58	0,03	146,82	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10.656,91	0,01
35,96	APPOVIN CORP-CLASS A	USD	20.631,59	0,02	64,21	ELECTRONIC ARTS INC	USD	11.172,05	0,01
176,56	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	8.642,57	0,01	63,67	ELEVANCE HEALTH INC	USD	19.005,45	0,02
260,37	ARISTA NETWORKS INC	USD	29.049,21	0,03	126,54	ELI LILLY & CO	USD	115.787,65	0,11
1.328,64	AT&T INC	USD	28.101,14	0,03	178,18	EMERSON ELECTRIC CO	USD	20.135,34	0,02
111,40	ATMOS ENERGY CORP	USD	15.899,60	0,02	21,09	EQUINIX INC	USD	13.757,87	0,01
75,17	AUTODESK INC	USD	18.944,73	0,02	145,33	EQUITY RESIDENTIAL	USD	7.800,67	0,01
97,20	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	21.289,12	0,02	104,37	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	9.305,81	0,01
6,89	AUTOZONE INC	USD	19.909,91	0,02	326,62	EXELON CORP	USD	12.122,47	0,01
52,45	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	8.097,68	0,01	528,86	EXXON MOBIL CORP	USD	54.189,62	0,05
25,15	AXON ENTERPRISE INC	USD	12.159,48	0,01	8,11	FAIR ISAAC CORP	USD	11.676,28	0,01
336,62	BAKER HUGHES CO	USD	13.052,68	0,01	108,69	FEDEX CORP	USD	26.733,18	0,03
1.378,79	BANK OF AMERICA CORP	USD	64.569,51	0,06	56,64	FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	10.775,48	0,01
238,34	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	23.558,86	0,02	216,71	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	12.263,12	0,01
388,26	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	6.317,60	0,01	205,08	FISERV INC	USD	11.729,19	0,01
235,23	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	100.675,12	0,10	84,49	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	15.608,72	0,01
108,56	BEST BUY CO INC	USD	6.186,48	0,01	825,33	FORD MOTOR CO	USD	9.219,91	0,01
55,43	BIOGEN INC	USD	8.305,75	0,01	224,55	FORTINET INC	USD	15.182,81	0,01
32,45	BLACKROCK INC	USD	29.569,24	0,03	219,28	FORTIVE CORP	USD	10.308,03	0,01
6,89	BOOKING HOLDINGS INC	USD	31.438,63	0,03	431,39	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	18.655,73	0,02
292,01	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	23.707,28	0,02	183,32	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	12.802,26	0,01
603,75	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	27.729,17	0,03	214,68	GENERAL ELECTRIC	USD	56.305,49	0,05
700,55	BROADCOM INC	USD	206.445,89	0,20	216,84	GENERAL MILLS INC	USD	8.585,48	0,01
389,07	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	17.376,51	0,02	58,81	GE VERNOVA INC	USD	32.725,67	0,03
137,89	BXP INC	USD	7.922,87	0,01	211,03	GILEAD SCIENCES INC	USD	22.054,45	0,02
79,36	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	21.120,61	0,02	224,68	GODADDY INC - CLASS A	USD	23.737,78	0,02
152,76	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	31.524,38	0,03	65,84	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	49.274,82	0,05
79,09	CARDINAL HEALTH INC	USD	13.838,05	0,01	391,51	HALLIBURTON CO	USD	9.420,59	0,01
304,45	CARRIER GLOBAL CORP	USD	13.697,41	0,01	38,39	HCA HEALTHCARE INC	USD	15.262,03	0,01
43,40	CARVANA CO	USD	15.593,56	0,01	50,83	HERSHEY CO/THE	USD	7.876,24	0,01
93,96	CATERPILLAR INC	USD	45.829,82	0,04	624,98	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	12.782,16	0,01
33,66	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	7.194,16	0,01	257,81	HOME DEPOT INC	USD	75.534,02	0,07
52,18	CENCORA INC	USD	15.006,86	0,01	123,02	HOWMET AEROSPACE INC	USD	21.475,58	0,02
40,29	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	7.160,61	0,01	38,26	HUMANA INC	USD	8.343,61	0,01
73,41	CHENIERE ENERGY INC	USD	12.150,13	0,01	84,22	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	17.662,81	0,02
434,23	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	13.679,95	0,01	100,99	ILLUMINA INC	USD	11.277,93	0,01
108,56	CINTAS CORP	USD	17.383,70	0,02	73,41	INCYTE CORP	USD	6.173,51	0,01
693,25	CISCO SYSTEMS INC	USD	45.468,97	0,04	765,17	INTEL CORP	USD	24.040,86	0,02
342,97	CITIGROUP INC	USD	34.077,00	0,03	101,80	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	14.038,15	0,01
70,57	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	11.846,08	0,01	264,16	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	8.859,67	0,01
61,92	CME GROUP INC	USD	14.396,69	0,01	160,47	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	40.472,28	0,04
175,21	CMS ENERGY CORP	USD	10.432,20	0,01	260,37	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	14.940,29	0,01
920,91	COCA-COLA CO/THE	USD	54.817,75	0,05	65,97	INTUIT INC	USD	37.210,07	0,04
276,06	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	19.509,27	0,02	69,08	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	33.313,53	0,03
45,29	COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	8.720,26	0,01	82,06	JM SMUCKER CO/THE	USD	6.834,07	0,01
157,63	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	10.605,78	0,01	392,32	JOHNSON & JOHNSON	USD	69.130,56	0,07
831,68	COMCAST CORP-CLASS A	USD	21.166,52	0,02	227,39	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	23.185,09	0,02
157,50	CONAGRA BRANDS INC	USD	2.321,29	0,00	468,16	JPMORGAN CHASE & CO	USD	128.443,53	0,12
129,38	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	10.940,97	0,01	63,54	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	5.458,25	0,00
82,74	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	9.718,78	0,01	11,76	KLA CORP	USD	12.168,34	0,01
240,10	COPART INC	USD	8.003,54	0,01	353,38	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	7.296,67	0,01
61,11	COREWEAVE INC-CL A	USD	3.725,80	0,00	151,14	KROGER CO	USD	8.040,63	0,01
241,99	CORNING INC	USD	18.041,22	0,02	259,97	LAM RESEARCH CORP	USD	37.891,30	0,04
198,86	CORTEVA INC	USD	11.349,82	0,01	79,63	LINDE PLC	USD	28.908,76	0,03
93,28	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	68.491,21	0,07	114,37	LOEWS CORP	USD	10.255,27	0,01
34,07	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	13.597,48	0,01	225,23	LOWES COS INC	USD	46.247,42	0,04
81,65	CROWN CASTLE INC	USD	6.178,73	0,01	142,76	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	5.263,31	0,00
474,51	CSX CORP	USD	14.646,11	0,01	128,16	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	17.746,64	0,02
					87,87	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	23.212,31	0,02
					70,43	MARSH & MCLENNAN COS	USD	11.125,91	0,01
					222,93	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	16.130,38	0,02

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
153,44	MASCO CORP	USD	8.290,93	0,01	53,67	VULCAN MATERIALS CO	USD	13.034,00	0,01
177,50	MASTERCARD INC - A	USD	86.281,32	0,08	74,89	WABTEC CORP	USD	13.611,72	0,01
108,96	MCDONALDS CORP	USD	28.355,56	0,03	757,87	WALMART INC	USD	71.892,65	0,07
24,06	MCKESSON CORP	USD	16.807,17	0,02	490,20	WALT DISNEY CO/THE	USD	47.485,69	0,05
458,29	MERCK & CO. INC.	USD	41.074,31	0,04	657,56	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	16.135,96	0,02
185,34	METLIFE INC	USD	12.457,81	0,01	74,49	WASTE MANAGEMENT INC	USD	13.935,05	0,01
180,88	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	43.957,45	0,04	326,62	WELLS FARGO & CO	USD	25.919,11	0,02
1.111,80	MICROSOFT CORP	USD	457.819,82	0,44	170,74	WELLTOWER INC	USD	26.984,35	0,03
282,82	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	12.962,64	0,01	82,33	WESTERN DIGITAL CORP	USD	12.076,31	0,01
18,79	MONGODB INC	USD	6.715,07	0,01	855,34	WEYERHAEUSER CO	USD	17.253,22	0,02
252,67	MORGAN STANLEY	USD	38.193,40	0,04	352,98	WILLIAMS COS INC	USD	18.065,95	0,02
380,15	NEWMONT CORP	USD	32.319,95	0,03	43,26	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	6.578,31	0,01
471,67	NEXTERA ENERGY INC	USD	32.241,52	0,03	78,27	YUM! BRANDS INC	USD	10.082,48	0,01
294,44	NIKE INC - CL B	USD	15.972,49	0,02	62,86	ZOETIS INC	USD	6.734,57	0,01
97,74	NUCOR CORP	USD	13.574,57	0,01	153,85	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	11.303,42	0,01
3.780,02	NVIDIA CORP	USD	600.259,12	0,57				7.654.898,74	7,31
198,86	ONEOK INC	USD	12.445,35	0,01		Frankreich			
295,79	ORACLE CORP	USD	49.089,51	0,05	1.427,31	AIR LIQUIDE SA	EUR	228.740,14	0,22
94,36	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	7.018,20	0,01	4.077,05	AXA SA	EUR	166.995,95	0,16
179,13	PACCAR INC	USD	16.702,32	0,02	2.356,87	BNP PARIBAS	EUR	190.411,47	0,18
165,47	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	25.952,44	0,02	447,39	CAPGEMINI SE	EUR	63.640,86	0,06
51,10	PARKER HANNIFIN CORP	USD	38.244,43	0,04	1.255,96	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	109.218,27	0,10
286,74	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	14.253,19	0,01	1.992,33	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	34.965,34	0,03
327,29	PEPSICO INC	USD	39.995,81	0,04	1.643,57	DANONE	EUR	126.193,45	0,12
1.336,07	PFIZER INC	USD	28.326,66	0,03	1.824,34	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	43.492,37	0,04
157,22	PHILLIPS 66	USD	17.274,73	0,02	5.012,28	ENGIE	EUR	112.325,25	0,11
87,74	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	15.593,26	0,01	737,26	ESSILORLUXOTTICA	EUR	198.985,98	0,19
86,79	PPG INDUSTRIES INC	USD	7.571,76	0,01	75,30	HERMES INTERNATIONAL	EUR	159.795,67	0,15
528,32	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	64.467,12	0,06	218,06	KERING	EUR	65.636,61	0,06
103,83	PROGRESSIVE CORP	USD	20.131,20	0,02	909,52	LEGRAND SA	EUR	115.736,87	0,11
315,40	PROLOGIS INC	USD	34.282,84	0,03	568,92	LOREAL	EUR	208.564,80	0,20
204,95	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	19.698,06	0,02	587,13	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	378.700,27	0,37
156,41	QNTITY ELECTRONICS INC	USD	10.874,19	0,01	2.042,85	MICHELIN (CGDE)	EUR	57.833,10	0,06
239,83	QUALCOMM INC	USD	34.928,82	0,03	6.091,52	ORANGE	EUR	86.499,59	0,08
46,78	RALLIANT CORP	USD	2.027,62	0,00	502,09	PERNOD RICARD SA	EUR	36.702,73	0,04
21,50	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	14.126,95	0,01	133,03	PUBLICIS GROUPE	EUR	11.788,77	0,01
60,29	RESMED INC	USD	12.365,87	0,01	2.530,97	SANOFI	EUR	209.361,45	0,20
177,91	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	17.132,70	0,02	71,64	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	15.044,10	0,01
53,13	ROSS STORES INC	USD	8.149,11	0,01	1.429,10	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	335.695,99	0,32
53,40	S&P GLOBAL INC	USD	23.761,04	0,02	1.871,11	SOCIETE GENERALE SA	EUR	128.582,42	0,12
217,79	SALESFORCE INC	USD	49.124,84	0,05	274,01	THALES SA	EUR	62.967,01	0,06
27,98	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	4.608,94	0,00	4.745,19	TOTALENERGIES SE	EUR	263.785,00	0,25
408,27	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	34.731,47	0,03	13,52	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1.254,01	0,00
23,79	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	5.579,15	0,00	1.655,59	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	49.204,04	0,05
227,66	SEMPRA	USD	17.114,37	0,02	1.483,93	VINCI SA	EUR	178.145,96	0,17
256,18	SERVICENOW INC	USD	33.415,42	0,03				3.640.267,47	3,47
48,40	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	13.352,90	0,01		Deutschland			
102,34	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	16.129,95	0,02	427,85	ADIDAS AG	EUR	72.327,35	0,07
474,65	SLB LTD	USD	15.511,12	0,01	943,17	ALLIANZ SE-REG	EUR	368.306,10	0,36
108,42	SNOWFLAKE INC	USD	20.250,65	0,02	35,69	AUMOVIO SE	EUR	1.532,53	0,00
67,86	SOLVENTUM CORP	USD	4.578,84	0,00	2.146,79	BASF SE	EUR	95.381,91	0,09
273,35	STARBUCKS CORP	USD	19.599,82	0,02	2.557,87	BAYER AG-REG	EUR	94.666,86	0,09
144,11	STATE STREET CORP	USD	15.830,25	0,02	822,17	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	76.577,33	0,07
59,08	STRATEGY INC	USD	7.643,45	0,01	239,31	BEIERSDORF AG	EUR	22.418,71	0,02
60,84	STRYKER CORP	USD	18.205,73	0,02	1.867,17	COMMERZBANK AG	EUR	67.404,93	0,06
55,16	SYNOPSYS INC	USD	22.060,05	0,02	71,52	CONTINENTAL AG	EUR	4.860,16	0,00
89,50	TARGA RESOURCES CORP	USD	14.059,23	0,01	1.543,63	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	57.608,32	0,05
151,41	TARGET CORP	USD	12.602,07	0,01	5.014,19	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	166.019,88	0,16
449,37	TESLA INC	USD	172.072,10	0,16	467,46	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	104.569,94	0,10
174,53	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	25.781,48	0,02	8.580,73	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	237.343,09	0,23
176,69	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	4.192,95	0,00	2.276,98	DHL GROUP	EUR	106.403,07	0,10
69,89	THE CIGNA GROUP	USD	16.379,23	0,02	400,94	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	18.291,05	0,02
320,26	TJX COMPANIES INC	USD	41.888,21	0,04	6.088,08	E.ON SE	EUR	98.170,23	0,09
59,62	TRAVELERS COS INC/THE	USD	14.724,27	0,01	98,96	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	4.033,55	0,00
322,29	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	13.504,14	0,01	140,46	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6.879,80	0,01
124,78	TWILIO INC - A	USD	15.112,30	0,01	123,37	HANNOVER RUECK SE	EUR	32.841,96	0,03
448,02	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	31.169,87	0,03	375,54	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	83.745,66	0,08
12,57	ULTA BEAUTY INC	USD	6.476,68	0,01	12,47	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	810,48	0,00
195,62	UNION PACIFIC CORP	USD	38.529,11	0,04	466,00	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	32.424,23	0,03
159,12	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	44.724,18	0,04	3.231,51	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	121.924,91	0,12
366,77	US BANCORP	USD	16.663,75	0,02	1.672,55	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	100.469,95	0,10
135,19	VALERO ENERGY CORP	USD	18.738,51	0,02	293,60	MERCK KGAA	EUR	35.995,61	0,03
132,21	VENTAS INC	USD	8.711,14	0,01	319,63	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	179.698,72	0,17
143,03	VERALTO CORP	USD	12.151,68	0,01	2.474,88	SAP SE	EUR	515.640,94	0,50
106,39	VERISIGN INC	USD	22.008,93	0,02	14,74	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	3.642,64	0,00
686,22	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	23.798,15	0,02	242,66	SCOUT24 SE	EUR	20.820,61	0,02
58,27	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	22.491,98	0,02	1.876,42	SIEMENS AG-REG	EUR	448.746,45	0,44
313,10	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	93.496,19	0,09					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
1.996,92	SIEMENS ENERGY AG	EUR	240.429,14	0,23	259,52	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	2.524,03	0,00
793,68	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	35.652,02	0,03	57,42	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	12.779,25	0,01
1.673,71	VONOVIA SE	EUR	41.072,83	0,04	5,33	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	3.272,01	0,00
			3.496.710,96	3,34	1.744,65	STMICROELECTRONICS NV	EUR	39.149,97	0,04
	Schweiz				163,80	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	16.452,00	0,02
2.037,43	ABB LTD-REG	CHF	129.668,66	0,13	21,72	SULZER AG-REG	CHF	3.440,40	0,00
128,10	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	8.473,42	0,01	280,39	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	10.383,86	0,01
233,44	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	5.800,25	0,01	31,54	SWISSCOM AG-REG	CHF	19.505,26	0,02
617,93	ALCON INC	CHF	42.023,46	0,04	40,19	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	39.593,85	0,04
25,29	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	5.545,55	0,01	99,55	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	13.181,07	0,01
8,71	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	2.013,30	0,00	17,30	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	9.052,64	0,01
654,02	AMRIZE LTD	CHF	30.624,13	0,03	383,52	SWISS RE AG	CHF	54.755,90	0,05
334,62	ARBONIA AG	CHF	1.891,56	0,00	30,37	TECAN GROUP AG-REG	CHF	4.193,58	0,00
69,58	ARYZTA AG	CHF	3.854,58	0,00	81,61	TEMENOS AG - REG	CHF	6.981,06	0,01
123,22	AVOLTA AG	CHF	6.242,57	0,01	14,50	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	2.540,14	0,00
48,18	BACHEM HOLDING AG	CHF	3.101,77	0,00	3.737,45	UBS GROUP AG-REG	CHF	148.453,58	0,15
41,36	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	4.462,27	0,00	27,83	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	4.516,33	0,00
4,75	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	6.662,40	0,01	35,44	VAT GROUP AG	CHF	14.697,24	0,01
14,37	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	12.061,68	0,01	44,61	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	3.082,48	0,00
43,76	BKW AG	CHF	7.919,94	0,01	22,17	VZ HOLDING AG	CHF	3.560,16	0,00
10,47	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	1.761,90	0,00	7,09	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	2.498,42	0,00
9,30	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	3.682,46	0,00	0,26	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	2.471,02	0,00
4,29	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	2.522,88	0,00	190,13	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	122.968,59	0,13
87,46	CALIDA HOLDING-REG	CHF	1.118,49	0,00				2.431.613,96	2,32
43,50	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	4.644,71	0,00		Niederlande			
1,11	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	13.768,83	0,01	62,33	ADYEN NV	EUR	85.705,39	0,08
0,13	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	16.268,50	0,02	26,63	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1.576,63	0,00
55,43	CHUBB LTD	USD	14.730,34	0,01	153,23	ARGENX SE	EUR	109.838,76	0,10
685,75	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	126.796,44	0,13	123,06	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	63.697,65	0,06
295,80	CLARIANT AG-REG	CHF	2.276,11	0,00	910,26	ASML HOLDING NV	EUR	838.709,72	0,81
11,96	COMET HOLDING AG-REG	CHF	2.893,11	0,00	2.059,61	FERROVIAL SE	EUR	113.978,58	0,11
17,49	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	3.075,39	0,00	494,11	HEINEKEN NV	EUR	34.459,41	0,03
45,84	DKSH HOLDING AG	CHF	2.827,91	0,00	6.864,68	ING GROEP NV	EUR	164.820,89	0,16
99,23	DOCMORRIS AG	CHF	634,51	0,00	1.834,10	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	63.955,16	0,06
42,27	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	2.925,26	0,00	731,24	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.907,40	0,00
361,45	DSM-FIRMINICH AG	EUR	24.853,01	0,02	54,48	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	741,82	0,00
2,93	EMMI AG-REG	CHF	2.311,34	0,00	495,58	NEBIUS GROUP NV	USD	35.321,10	0,03
93,51	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	5.386,27	0,01	75,03	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	13.866,92	0,01
26,01	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	7.038,50	0,01	3.472,49	PROSUS NV	EUR	183.520,93	0,19
3,06	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	2.870,61	0,00	4.965,55	STELLANTIS NV	EUR	46.979,04	0,04
117,50	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	2.216,15	0,00	2.853,88	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	63.441,75	0,06
180,57	GALDERMA GROUP AG	CHF	31.457,45	0,03	643,98	WOLTERS KLUWER	EUR	56.888,86	0,05
67,30	GALENICA AG	CHF	7.066,42	0,01				1.880.410,01	1,79
40,77	GEBERIT AG-REG	CHF	27.148,36	0,03		Spanien			
10,14	GIVAUDAN-REG	CHF	34.296,35	0,03	1.545,07	AENA SME SA	EUR	36.803,57	0,04
93,70	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	21.066,40	0,02	907,93	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	57.054,60	0,05
703,05	HOLCIM LTD	CHF	58.752,58	0,06	13.714,89	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	274.983,47	0,26
27,38	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	4.260,06	0,00	34.937,26	BANCO SANTANDER SA	EUR	351.818,20	0,34
34,33	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	3.645,49	0,00	8.737,58	CAIXABANK SA	EUR	91.264,06	0,09
1,30	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	3.074,80	0,00	1.311,02	CELLNEX TELECOM SA	EUR	35.961,22	0,03
240,92	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	16.156,13	0,02	1.056,30	ENDESA SA	EUR	32.354,51	0,03
8,91	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	2.647,16	0,00	14.848,27	IBERDROLA SA	EUR	274.173,24	0,26
64,57	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	11.883,50	0,01	2.731,80	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	153.909,36	0,15
50,85	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	1.501,72	0,00	469,72	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	12.175,06	0,01
60,02	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	3.315,35	0,00	211,30	REPSOL SA	EUR	3.364,96	0,00
188,77	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	16.541,78	0,02	4.874,75	TELEFONICA SA	EUR	17.027,51	0,02
86,87	LONZA GROUP AG-REG	CHF	50.210,19	0,05				1.340.889,76	1,28
32,71	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	3.258,46	0,00		Italien			
159,64	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	2.278,32	0,00	4.224,04	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	38.565,51	0,03
12,29	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	4.834,01	0,00	20.904,98	ENEL SPA	EUR	185.573,51	0,18
48,83	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	1.485,22	0,00	5.613,30	ENI SPA	EUR	90.598,71	0,09
3.295,34	NESTLE SA-REG	CHF	278.855,68	0,28	311,79	FERRARI NV	EUR	99.367,84	0,09
2.509,77	NOVARTIS AG-REG	CHF	295.616,54	0,29	2.001,13	GENERALI	EUR	71.540,44	0,07
530,21	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	1.842,79	0,00	31.896,34	INTESA SANPAOLO	EUR	188.858,25	0,18
28,35	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	29.932,26	0,03	123,37	SNAM SPA	EUR	697,80	0,00
58,65	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	9.045,30	0,01	3.372,24	UNICREDIT SPA	EUR	239.159,21	0,23
46,43	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	16.725,03	0,02				914.361,27	0,87
883,50	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	311.621,04	0,31		Japan			
589,71	SANDOZ GROUP AG	CHF	36.656,61	0,03	162,23	ADVANTEST CORP	JPY	17.303,17	0,02
24,19	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	7.317,89	0,01	527,24	AEON CO LTD	JPY	7.094,21	0,01
47,53	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	15.284,23	0,01	378,53	AJINOMOTO CO INC	JPY	6.820,51	0,01
27,05	SENSIRION HOLDING AG	CHF	1.790,77	0,00	81,11	BRIDGESTONE CORP	JPY	1.548,34	0,00
25,36	SFS GROUP AG	CHF	2.959,78	0,00	297,42	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	5.409,06	0,01
200,15	SGS SA-REG	CHF	19.543,66	0,02	94,63	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	10.322,27	0,01
56,25	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	4.509,41	0,00	94,63	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	1.384,87	0,00
483,98	SIG GROUP AG	CHF	5.898,28	0,01	148,71	DENTSU GROUP INC	JPY	2.685,14	0,00
195,34	SIKA AG-REG	CHF	34.133,84	0,03	162,23	EISAI CO LTD	JPY	4.106,58	0,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Menge/Nominal	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
1.703,38	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	10.243,11	0,01	290,93	RELX PLC	GBP	10.062,41	0,01
297,42	FANUC CORP	JPY	9.829,36	0,01	135,73	RIO TINTO PLC	GBP	9.317,59	0,01
54,08	FAST RETAILING CO LTD	JPY	16.725,96	0,02	990,40	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	13.044,21	0,01
310,93	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	5.648,17	0,01	942,40	SHELL PLC	GBP	29.573,22	0,03
432,61	FUJITSU LIMITED	JPY	10.173,05	0,01	297,28	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	4.216,72	0,00
919,29	HITACHI LTD	JPY	24.479,12	0,02	244,56	SMITHS GROUP PLC	GBP	6.587,62	0,01
540,76	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	4.511,96	0,00	272,54	SSE PLC	GBP	6.801,44	0,01
81,11	HOYA CORP	JPY	10.436,10	0,01	485,60	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	10.132,99	0,01
946,32	ITOCHU CORP	JPY	10.152,63	0,01	1.876,02	TESCO PLC	GBP	9.492,36	0,01
351,49	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	3.200,08	0,00	242,53	UNILEVER PLC	GBP	13.497,92	0,01
229,82	KDDI CORP	JPY	3.381,36	0,00	4.122,19	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4.668,18	0,00
27,04	KEYENCE CORP	JPY	8.324,79	0,01	101,53	WHITBREAD PLC	GBP	2.965,06	0,00
459,64	KOMATSU LTD	JPY	12.484,25	0,01	535,48	WPP PLC	GBP	2.069,82	0,00
635,39	KUBOTA CORP	JPY	7.650,31	0,01				403.372,92	0,39
419,09	MITSUBISHI CORP	JPY	8.163,67	0,01		Kanada			
621,87	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	15.488,55	0,01	69,89	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	10.105,13	0,01
270,38	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	5.612,04	0,01	231,44	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	10.776,46	0,01
797,62	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	16.637,84	0,02	180,61	BANK OF MONTREAL	CAD	19.997,64	0,02
2.054,87	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	27.827,84	0,04	259,43	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	16.312,75	0,02
432,61	MITSUI & CO LTD	JPY	10.910,94	0,01	778,28	BROOKFIELD CORP	CAD	30.466,14	0,03
392,05	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	3.791,87	0,00	109,91	CAMECO CORP	CAD	8.580,24	0,01
505,61	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	15.655,25	0,01	137,89	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	11.627,41	0,01
67,59	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	1.352,34	0,00	233,20	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	14.637,55	0,01
621,87	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	10.965,28	0,01	17,71	CELESTICA INC	CAD	4.466,33	0,00
432,61	NEC CORP	JPY	12.478,38	0,01	589,97	ENBRIDGE INC	CAD	24.069,15	0,02
378,53	NIDECP CORP	JPY	4.383,88	0,00	54,48	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	9.669,49	0,01
270,38	NINTENDO CO LTD	JPY	15.561,25	0,01	457,75	KEYERA CORP	CAD	12.510,72	0,01
473,16	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7.049,01	0,01	233,61	KINROSS GOLD CORP	CAD	5.609,81	0,00
405,57	NITTO DENKO CORP	JPY	8.184,53	0,01	47,45	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	8.396,16	0,01
189,26	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	1.337,58	0,00	565,09	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	17.494,32	0,02
108,15	OBAYASHI CORP	JPY	1.920,52	0,00	120,32	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	12.900,27	0,01
567,79	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	8.939,97	0,01	149,79	NUTRIEN LTD	CAD	7.882,58	0,01
121,67	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	5.864,44	0,01	179,80	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	7.947,50	0,01
527,24	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	5.795,37	0,01	382,99	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	12.439,65	0,01
2.000,80	RAKUTEN GROUP INC	JPY	10.912,12	0,01	256,72	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	37.313,43	0,04
283,90	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	13.643,60	0,01	285,79	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	39.231,97	0,04
662,43	RESONA HOLDINGS INC	JPY	5.372,41	0,01	322,56	TC ENERGY CORP	CAD	15.143,29	0,01
270,38	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	3.305,39	0,00	356,36	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	28.634,41	0,03
40,56	SHIMANO INC	JPY	3.642,83	0,00				366.212,40	0,35
419,09	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	11.093,58	0,01		Finnland			
108,15	SHISEIDO CO LTD	JPY	1.338,31	0,00	1.414,18	KONE OYJ-B	EUR	85.642,44	0,08
811,13	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	19.387,31	0,02	322,70	NESTE OYJ	EUR	6.263,54	0,00
392,05	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	11.363,90	0,01	12.439,56	NOKIA OYJ	EUR	69.313,20	0,07
1.203,18	SONY GROUP CORP	JPY	26.300,35	0,03	5.555,75	NORDEA BANK ABP	EUR	89.364,18	0,09
202,78	SUBARU CORP	JPY	3.739,77	0,00	5.311,75	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	54.870,38	0,05
202,78	SUMITOMO CORP	JPY	5.961,60	0,01	68,54	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.699,13	0,00
297,42	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	10.218,73	0,01				307.152,87	0,29
432,61	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	11.846,23	0,01		Belgien			
135,19	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	2.887,53	0,00	2.325,25	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	127.656,22	0,13
124,37	TAISEI CORP	JPY	10.022,80	0,01	577,89	KBC GROUP NV	EUR	64.290,75	0,06
757,06	TDK CORP	JPY	9.092,65	0,01	361,08	UCB SA	EUR	86.152,95	0,08
283,90	TERUMO CORP	JPY	3.500,73	0,00				278.099,92	0,27
392,05	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	12.388,27	0,01		Irland			
81,11	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	15.122,10	0,01	152,90	ACCENTURE PLC-CL A	USD	34.929,35	0,03
108,15	TOKYO GAS CO LTD	JPY	3.645,40	0,00	151,28	APTIV PLC	USD	9.800,88	0,01
1.284,30	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	23.413,11	0,02	220,22	CRH PLC	USD	23.401,46	0,02
			600.033,67	0,57	139,65	EATON CORP PLC	USD	37.873,08	0,04
	Grossbritannien				251,18	EXPERIAN PLC	GBP	9.674,43	0,01
515,48	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	18.212,72	0,02	2.181,14	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	64.452,78	0,06
122,48	ASHTED GROUP PLC	GBP	7.134,40	0,01	52,45	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	17.382,48	0,02
283,76	ASTRAZENECA PLC	GBP	44.815,64	0,05				197.514,46	0,19
1.119,64	AVIVA PLC	GBP	8.776,03	0,01		Australien			
3.362,42	BARCLAYS PLC	GBP	18.328,42	0,02	305,80	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	6.309,73	0,01
3.028,37	BP PLC	GBP	15.010,93	0,01	474,51	BRAMBLES LTD	AUD	6.186,03	0,01
1.567,38	BT GROUP PLC	GBP	3.303,86	0,00	302,15	COLES GROUP LTD	AUD	3.678,20	0,00
424,41	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	32.891,79	0,03	316,21	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	28.828,88	0,03
335,13	COMPASS GROUP PLC	GBP	9.073,54	0,01	65,03	CSL LTD	AUD	6.374,48	0,01
528,18	DIAGEO PLC	GBP	9.699,86	0,01	681,76	GOODMAN GROUP	AUD	11.992,33	0,01
596,05	GSK PLC	GBP	12.454,80	0,01	732,86	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	17.605,79	0,02
3.015,12	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	40.533,14	0,04	893,46	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	10.090,29	0,01
1.926,99	KINGFISHER PLC	GBP	6.901,09	0,01	160,88	REA GROUP LTD	AUD	16.751,58	0,02
13.369,80	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	15.042,65	0,01	80,03	RIO TINTO LTD	AUD	6.671,75	0,01
117,21	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	12.016,89	0,01	2.408,12	SCENTRE GROUP	AUD	5.742,74	0,00
692,30	NATIONAL GRID PLC	GBP	9.050,73	0,01	1.558,19	STOCKLAND	AUD	5.069,51	0,00
53,67	NEXT PLC	GBP	8.408,71	0,01	575,64	TRANSURBAN GROUP	AUD	4.644,43	0,00
122,48	PEARSON PLC	GBP	1.472,89	0,00	788,96	WESFARMERS LTD	AUD	36.325,84	0,03
113,69	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7.815,29	0,01	818,98	WESTPAC BANKING CORP	AUD	17.949,39	0,02

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2025

Kauf	Verkauf	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
Devisentermingeschäfte insgesamt				
21.746.963,74 CHF	23.347.825,49 EUR	16/03/26	23.371.266,78	123.253,29
				123.253,29
Devisentermingeschäfte insgesamt				123.253,29
Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt				123.253,29

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Gesamt Wertpapieranlagen zum Marktwert	100.155.880,23	95,60
Gesamt Derivative Finanzinstrumente insgesamt	123.253,29	0,12
Bankguthaben	4.410.492,10	4,21
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	71.049,23	0,07
Gesamt Nettovermögen	104.760.674,85	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Bankzinsen		1.437,20
Erträge insgesamt		1.437,20
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	2.242,74
Depotbankgebühren	4	182,24
Verwaltungsgebühren		437,50
Honorare für Dienstleistungen		980,50
Taxe d'abonnement	3	19,63
Bankzinsen und -gebühren		1.017,11
Sonstige Aufwendungen		889,01
Aufwendungen insgesamt		5.768,73
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(4.331,53)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	1.981.885,60
Fremdwährungsgeschäften		(2.343,42)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		1.975.210,65
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(1.688.540,11)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		286.670,54
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		89.772,82
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(8.951.908,79)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		8.575.465,43
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
I EUR	67.614,61	704,71	(68.319,32)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	1.467,11
Bankzinsen		2.736,86
Erträge insgesamt		4.203,97
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	7.673,61
Depotbankgebühren	4	69,33
Verwaltungsgebühren		2.184,47
Honorare für Dienstleistungen		2.059,95
Transaktionskosten	2k	1.302,75
Taxe d'abonnement	3	182,77
Bankzinsen und -gebühren		595,91
Sonstige Aufwendungen		387,97
Aufwendungen insgesamt		14.456,76
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(10.252,79)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	3.195.289,51
Fremdwährungsgeschäften		(17.618,41)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		3.167.418,31
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(2.489.881,43)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		677.536,88
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		267.158,78
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(21.704.040,04)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		20.759.344,38
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
I EUR	131.502,59	663,99	(132.166,58)	-
I CHF	39.382,57	1.687,00	(41.069,57)	-
N CHF	131.709,51	2.941,52	(134.651,03)	-
R EUR	97.714,34	19,77	(97.734,11)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)	2e	9.546,60
Bankzinsen		2.953,34
Erträge insgesamt		12.499,94
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	2.704,58
Depotbankgebühren	4	9,98
Verwaltungsgebühren		645,76
Honorare für Dienstleistungen		1.089,31
Transaktionskosten	2k	1.281,18
Taxe d'abonnement	3	13,37
Bankzinsen und -gebühren		396,99
Sonstige Aufwendungen		238,79
Aufwendungen insgesamt		6.379,96
Nettoanlageertrag / (-verlust)		6.119,98
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	1.022.266,57
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		1.028.386,55
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(782.410,88)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		245.975,67
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		16.407,13
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(10.947.026,65)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		10.684.643,85
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
I EUR	83.048,89	152,45	(83.201,34)	-
R EUR	159.376,51	-	(159.376,51)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Bankzinsen		1.911,35
Erträge insgesamt		1.911,35
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	6.309,24
Depotbankgebühren	4	36,79
Verwaltungsgebühren		2.125,94
Honorare für Dienstleistungen		1.455,69
Transaktionskosten	2k	179,89
Taxe d'abonnement	3	168,69
Bankzinsen und -gebühren		341,76
Sonstige Aufwendungen		297,16
Aufwendungen insgesamt		10.915,16
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(9.003,81)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	237.012,51
Fremdwährungsgeschäften		(9.287,29)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		218.721,41
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(28.315,18)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		190.406,23
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		118.636,58
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(13.316.861,15)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		13.007.818,34
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
I CHF	23.512,47	743,00	(24.255,47)	-
I EUR	71.529,90	487,52	(72.017,42)	-
N CHF	230.824,26	1.354,83	(232.179,09)	-
R EUR	303.039,48	497,00	(303.536,48)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der
Veränderungen des Nettovermögens für den
Berichtszeitraum zum 13. Februar 2025**

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Bankzinsen		1.277,12
Erträge insgesamt		1.277,12
Aufwendungen		
Vermögensverwaltungsgebühren	4	2.691,15
Depotbankgebühren	4	23,76
Verwaltungsgebühren		1.797,18
Honorare für Dienstleistungen		1.016,37
Taxe d'abonnement	3	79,37
Bankzinsen und -gebühren		228,30
Sonstige Aufwendungen		229,00
Aufwendungen insgesamt		6.065,13
Nettoanlageertrag / (-verlust)		(4.788,01)
Netto Realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Anlagen	2c	527.624,85
Fremdwährungsgeschäften		(12.582,42)
Realisierter Gewinn/Verlust für den Zeitraum		510.254,42
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
Anlagen		(383.745,87)
Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		126.508,55
Vereinnahmte Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		133.196,31
Gezahlter Nettobetrag für die Rücknahme von Anteilen		(7.441.407,31)
Nettovermögen am Anfang des Berichtszeitraums		7.181.702,45
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		-

* Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025

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

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
I CHF	30.044,45	795,00	(30.839,45)	-
I EUR	36.184,89	558,33	(36.743,22)	-
N CHF	39.981,59	225,33	(40.206,92)	-
R EUR	20.000,00	-	(20.000,00)	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025

Erläuterung 1. Allgemeine Informationen

Baloise Fund Invest (Lux) (die „Gesellschaft“) ist eine luxemburgische Gesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SI-CAV) gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und seinen Änderungen. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesellschaft wurde am 31. Januar 2001 in Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet.

Die Gesellschaft ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 80 382 eingetragen.

1.1 Darstellung des Jahresabschlusses

Am 31. Dezember 2025 bestanden folgende Teilfonds

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 Short Duration High Yield Bonds
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40

Zum 31. Dezember 2025 stehen folgende thesaurierende Anteilklassen zur Verfügung: 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, V EUR, Z EUR und Z-H CHF.

1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025

Mit Datum vom 7. November 2024, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select - I EUR	7,426464	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) - N CHF
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select - I CHF	6,618760	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) - N CHF
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select - N CHF	0,647046	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) - N CHF
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select - R EUR	0,061159	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) - R CHF

Mit Datum vom 7. November 2024, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select - I EUR	1,284309	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - I EUR

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025 (Fortsetzung)

Mit Datum vom 7. November 2024, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund“ (der „übernehmender Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select - I EUR	1,124856	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - I EUR
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select - I CHF	8,397558	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - N CHF
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select - N CHF	0,803744	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - N CHF
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select - R EUR	0,037519	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - R EUR

Mit Datum vom 7. November 2024, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select“ (der „übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)“ (der „übernehmender Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select - I - EUR	1,054561	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) - R EUR

Mit Datum vom 7. November 2024, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select“ (der „übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund“ (der „übernehmender Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) BFI Real Estate and Infrastructure Select - I EUR	1,099989	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - I EUR
Baloise Fund Invest (Lux) BFI Real Estate and Infrastructure Select - I CHF	7,534956	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - N CHF
Baloise Fund Invest (Lux) BFI Real Estate and Infrastructure Select - N CHF	0,740589	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - N CHF
Baloise Fund Invest (Lux) BFI Real Estate and Infrastructure Select - R EUR	0,032835	14.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund - R EUR

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

1.2 Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025 (Fortsetzung)

Mit Datum vom 7. November 2024, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized - R EUR	7,639271	21.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 - R EUR
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized - O EUR	7,039275	21.02.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 - R EUR

1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025

Mit Datum vom 30. Juli 2025, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic - R EUR	0,137570	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) - R EUR
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic - R-H CHF	0,131797	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) - R EUR

Mit Datum vom 30. Juli 2025, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced - R EUR	0,135480	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) - R EUR
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced - R-H CHF	0,129976	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) - R EUR

Mit Datum vom 30. Juli 2025, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative - R EUR	0,154117	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) - R EUR
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative - R-H CHF	0,147558	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) - R EUR

Mit Datum vom 30. Juli 2025, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

1.3 Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025 (Fortsetzung)

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) - R CHF	1,639807	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) - R EUR

Mit Datum vom 30. Juli 2025, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) - R CHF	1,682029	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) - R EUR
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) - N CHF	1,153239	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) - N EUR

Mit Datum vom 30. Juli 2025, hat der Verwaltungsrat der Baloise Fund Invest (Lux) beschlossen, den Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)“ (der „übertragende Teilfonds“) mit dem Teilfonds „Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)“ (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen.

Übertragender Teilfonds	Ratio	Datum des Inkrafttretens	Übernehmender Teilfonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) - R CHF	1,528390	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) - R EUR
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) - N CHF	1,195957	24.10.2025	Baloise Fund Invest (Lux) BFI Progress (EUR) - N EUR

1.4 Auflage von Anteilklassen

Im Laufe des Jahres wurden folgende Anteilklassen aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	Datum
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	N EUR	14.04.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	N EUR	30.04.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	N EUR	14.04.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	N EUR	14.04.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	I EUR	09.01.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	N EUR	14.04.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress EUR	N EUR	02.07.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	V EUR	09.10.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress EUR	V EUR	09.10.2025
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	V EUR	09.10.2025

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 2. Rechnungslegungsgrundsätze

a) Rechnungslegung

Die Rechnungslegungsgrundsätze der Gesellschaft stehen im Einklang mit den in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren geltenden gesetzlichen Vorschriften.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in EUR durch Konsolidierung der Aktiven und Passiven der einzelnen Teilfonds zum Devisenkurs am letzten Tag des Geschäftszeitraumes.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft erfolgt auf der Basis der Nettoinventarwertberechnung mit den Schlusskursen vom 31. Dezember 2025.

b) Bewertung der Wertpapiere

Die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelten Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Falls der letzte Kurs nicht repräsentativ ist, beruht die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird.

Die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem Geregelten Markt, auf einem anderen geregelten Markt oder an einer Börse notiert oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird, bewertet.

Anteile an anderen OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

c) Realisierte Gewinne und Verluste bei Verkauf von Wertpapieren

Realisierte Gewinne und Verluste beim Verkauf von Wertpapieren werden auf der Basis der Durchschnittskosten berechnet.

d) Umrechnung von Fremdwährungen

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Teilfonds erfolgen, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die zum Zeitpunkt ihres Abschlusses gelten.

Aktiv- oder Passivposten, die in einer anderen als der Basiswährung ausgedrückt sind, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung massgeblichen Marktkurs in die Basiswährung umgerechnet.

Die folgenden Währungskurse wurden zum 31. Dezember 2025 benutzt:

1	EUR	=	1.76120	AUD	1	EUR	=	184.08915	JPY
1	EUR	=	1.60990	CAD	1	EUR	=	11.84650	NOK
1	EUR	=	0.93050	CHF	1	EUR	=	10.82700	SEK
1	EUR	=	7.46900	DKK	1	EUR	=	1.51035	SGD
1	EUR	=	0.87315	GBP	1	EUR	=	1.17445	USD
1	EUR	=	9.14130	HKD	1	EUR	=	19.46060	ZAR
1	EUR	=	3.74310	ILS					

e) Zinserträge aus Dividenden

Dividenden werden am Tag ihrer Ausschüttung („ex-Datum“) als Erträge verbucht. Zinserträge werden periodengerecht verbucht.

f) Kosten

1) Gründungskosten

Die Kosten im Zusammenhang mit der Gründung eines neuen Teilfonds werden von den Vermögenswerten dieses Teilfonds über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren in Jahresraten, welche der Verwaltungsrat für angemessen hält, abgeschrieben.

2) Weitere Kosten

Der Gesellschaft belastete Kosten werden den einzelnen Teilfonds entsprechend ihrem Anteil am Gesellschaftsgesamtvolumen belastet.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Finanztermingeschäfte (Futures)

Nicht fällige Finanztermingeschäfte werden zu ihrem letzten, am Bewertungstag oder bei Glattstellung bekannten Kurs bewertet, und die daraus entstandenen, nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Bilanz verbucht.

h) Bewertung von Swappgeschäften

Um das Anlageziel zu erreichen hat die Gesellschaft Swappgeschäfte abgeschlossen. Die Bewertung des Swaps wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes in der Bilanz unter dem Posten „Nicht realisierter Verlust auf Zinsswaps“ verbucht und ihre Veränderungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlustes) aus Swaps“ enthalten.

1) Zinsswaps und Währungsswaps

Ein Zinsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die Vertragsparteien übereinkommen, eine Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (im Allgemeinen fix/variabel) auf der Basis eines Nominalbetrags auszutauschen. Dieser dient als Berechnungsgrundlage und wird in der Regel nicht ausgetauscht.

Ein Währungsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der die Vertragsparteien übereinkommen, zwei verschiedene Währungen auszutauschen und diesen Austausch zu einem späteren Zeitpunkt zu demselben Wechselkurs umzukehren. Während der Dauer des Austauschs tätigt jede Vertragspartei an die jeweils andere Partei Zinszahlungen in der Währung des erhaltenen Kapitalbetrags.

Die Zinsswaps und die Währungsswaps werden jeweils am Tag der Berechnung des NIW zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den vertraglich vereinbarten Bewertungskomponenten und wird von externen Ratingagenturen, Marktmachern oder auf der Grundlage von internen Modellen bereitgestellt.

2) Sonstige Swaps

Die Gesellschaft kann Swaps abschließen, im Rahmen derer sich der Teilfonds und die Gegenpartei verpflichten, über einen bestimmten Zeitraum Zahlungen nach einer für beide geltenden vordefinierten Regel auszutauschen. Die Swaps werden jeweils am Tag der Berechnung des NIW zum Marktwert bewertet. Der geschätzte Marktwert basiert auf den vertraglich vereinbarten Bewertungskomponenten und wird von externen Ratingagenturen, Marktmachern oder auf der Grundlage von internen Modellen bereitgestellt.

i) Bewertung von Devisentermingeschäften

Die Bewertung noch offener Devisentermingeschäfte erfolgt zu dem am Bewertungsstichtag oder Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs, und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Bilanz verbucht.

j) Bewertung von Optionen

Die Gesellschaft kann Optionen einsetzen. Der Veräußerungswert von an den Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelten Optionen beruht auf den letztverfügbaren Abwicklungspreisen dieser Kontrakte an jenen Börsen und geregelten Märkten, an denen die jeweiligen Kontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden. Sind solche Abwicklungspreise nicht verfügbar, wird der Veräußerungswert dieser Kontrakte auf einer Grundlage bewertet, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessen und vernünftig ist.

Die sich daraus ergebenden realisierten Gewinne oder Verluste bzw. die Änderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

k) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten beinhalten die Operationsgebühren, Maklergebühren, Börsengebühren, Bearbeitungsgebühren und Abwicklungskosten im Zusammenhang mit Wertschriften-Transaktionen und Derivative-Kontrakten.

Erläuterung 3. Steuern

Taxe d'abonnement

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den geltenden Gesetzen keiner luxemburgischen Steuer auf das Einkommen. Des Weiteren unterliegen die Ausschüttungen der Gesellschaft keiner Quellensteuer in Luxemburg. Die Gesellschaft ist lediglich verpflichtet, eine jährliche Steuer in Höhe von 0.05% vierteljährlich auf Basis der Nettoinventarwerte am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten („Taxe d'abonnement“). Falls Teilfonds oder Aktienklassen aufgelegt werden, die nur an institutionelle Anleger vertrieben werden, so beträgt die Steuer bezüglich dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse nur 0.01%.

OECD BEPS Pillar II Global Minimum Tax

Der Fonds bzw. die Teilfonds unterliegen den lokalen Regelungen der OECD BEPS Pillar II Global Minimum Tax. Der Fonds macht von den entsprechenden Wahlmöglichkeiten Gebrauch, die in den OECD-Musterregeln und den nationalen Vorschriften vorgesehen sind, um sicherzustellen, dass auf der Ebene des Fonds keine zusätzliche Steuer („top-up tax“) anfällt. Sollte eine „top-up tax“ anfallen, wird diese auf Ebene der Baloise Group und nicht auf Fondsebene erhoben.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 4. Verwaltungsgebühren, Depot- und Unterdepotgebühren

Die Asset Manager und der Berater erhalten vierteljährlich aus dem Vermögen eines jeden Teilfonds eine Gebühr, die auf Basis des durchschnittlichen Nettowerts des jeweiligen Quartals für jeden Teilfonds berechnet wird. Aus der Gebühr des Beraters werden Vergütungen für den Vertrieb der Teilfonds (Bestandspflege Kommissionen) an Vertriebssträger ausgerichtet.

Teilfonds	Anteilklasse	Verwaltungsgebühren Effektiver Satz p.a.	Verwaltungsgebühren Höchstsatz p.a.
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)*	R CHF	1,25%	max. 1,25%
	N CHF	0,65%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)*	R CHF	1,25%	max. 1,25%
	N CHF	0,65%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)*	R CHF	1,25%	max. 1,25%
	N CHF	0,65%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,40%
	N EUR*	0,70%	
	V EUR*	0,35%	
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,50%
	N EUR*	0,19%	
	V EUR*	0,35%	
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,75%
	N EUR*	0,70%	
	V EUR*	0,35%	
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized*	R EUR	0,75%	max. 0,75%
	O EUR	1,25%	max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield	I EUR	0,40%	max. 0,75%
	I-H CHF	0,40%	max. 0,75%
	D-H CHF	0,27%	max. 0,75%
	L-H CHF	0,25%	max. 0,75%
	N EUR*	0,60%	max. 0,75%
	Z-H CHF	N.A.	max. 0,75%
	Z EUR	N.A.	max. 0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	I EUR	0,40%	max. 0,75%
	I-H CHF	0,40%	max. 0,75%
	D-H CHF	0,27%	max. 0,75%
	N EUR*	0,25%	max. 0,75%
	L-H CHF	0,60%	max. 0,75%
	Z-H CHF	N.A.	max. 0,75%
	Z EUR	N.A.	max. 0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	I EUR*	0,65%	max. 1,75%
	R EUR	1,75%	max. 1,75%
	R CHF	1,50%	max. 1,75%
	N CHF	0,65%	max. 1,75%
	N EUR*	0,65%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative*	N-H CHF	0,80%	max. 1,50%
	R EUR	1,40%	max. 1,50%
	R-H CHF	1,40%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced*	N-H CHF	0,80%	max. 1,75%
	R EUR	1,40%	max. 1,75%
	R-H CHF	1,40%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic*	N-H CHF	0,80%	max. 2,00%
	R EUR	1,40%	max. 2,00%
	R-H CHF	1,40%	max. 2,00%

*Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 „Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025“, 1.3 „Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025“ und 1.4 „Auflage von Anteilklassen“, in den „Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025“.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 4. Verwaltungsgebühren , Depot- und Unterdepotgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilklasse	Verwaltungsgebühren Effektiver Satz p.a.	Verwaltungsgebühren Höchstsatz p.a.
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	I CHF	1,40%	max. 2,00%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	R EUR I-H CHF	1,05% 0,55%	max. 1,50% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select*	I EUR	0,20%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select*	R EUR N CHF I CHF I EUR	0,95% 0,45% 0,40% 0,20%	max. 1,50% max. 1,50% max. 0,90% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select*	I EUR R EUR	0,20% N/A	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%

*Weitere Informationen befinden sich im Teil 1.2 „Verschmelzung von Teilfonds im Februar 2025“, 1.3 „Verschmelzung von Teilfonds im Oktober 2025“ und 1.4 „Auflage von Anteilsklassen“, in den „Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025“.

Die Depotbank- und Unterdepotbankgebühr beträgt maximal 0,03% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des betroffenen Teilfonds für das jeweilige Jahr.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 5. Gemeinsames Management

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann die Gesellschaft beschliessen, einen Teil des Vermögens oder das gesamte Vermögen eines Teilfonds gemeinsam mit Vermögenswerten verwalten zu lassen, die anderen Luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören oder verschiedene oder alle Teilfonds untereinander gemeinsam verwalten zu lassen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde das gemeinsame Management angewendet.

Erläuterung 6. Wertpapier-Transaktionen

Eine Aufstellung über sämtliche Wertpapier-Transaktionen (Käufe und Verkäufe) kann kostenlos am Sitz der Gesellschaft und bei den Vertretern in der Schweiz und Deutschland verlangt werden.

Erläuterung 7. Swap Kontrakte

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% Zinsswaps mit folgenden Gegenparteien: Basler Kantonalbank, Zürcher Kantonalbank.

Erläuterung 8. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 hielten der Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% und Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 Devisentermingeschäfte mit folgender Gegenpartei: BNP Paribas.

Erläuterung 9. Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% Terminkontrakte mit der folgenden Counterparty: BNP Paribas.

Erläuterung 10. Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahres kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Erläuterung 11. Russland/Ukraine Krieg

Die am 24. Februar 2022 erfolgte Invasion russischer Truppen in die Ukraine führte zu starken Marktverwerfungen bei praktisch allen Asset Klassen. Nebst dem unermesslichen menschlichen Leid führt der brutale Angriffskrieg auf verschiedensten Ebenen zu noch nicht umfassend abschätzbaren Konsequenzen, sei es gesellschaftlich, geo- und sicherheitspolitisch wie auch marktwirtschaftlich. Klar ist, dass die Auswirkungen wegen der unterbrochenen Lieferketten und damit verbundener starker Preisanstiege vor allem bei Energieträgern, Rohstoffen, Grundnahrungsmitteln etc. globale Ausmasse haben werden. Die anfänglich starken Marktkorrekturen konnten vorerst wieder etwas ausgeglichen werden und haben Baloise Fund Invest (Lux) nicht in einem signifikanten Ausmass getroffen. Zudem hatte Baloise Fund Invest (Lux) ausser einer einzigen marginalen Position keine direkt gehaltenen russischen Wertpapiere oder solche, die von den Sanktionen gegen Russland oder seitens Russlands in erheblichem Ausmass beeinträchtigt wurden. Das Management und der Verwaltungsrat verfolgen die Situation laufend und werden im Rahmen der vorgegebenen Anlage Richtlinien reagieren, um die Vermögenswerte bestmöglich zu schützen.

Erläuterung 12. Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds

Zum 31. Dezember 2025 beläuft sich die Summe der Überkreuzbeteiligungen der Teilfonds auf EUR 174.227,38 und daher würde sich der konsolidierte Nettowermögenswert der Gesellschaft für den Berichtszeitraum ohne Überkreuzbeteiligungen auf EUR 1.424.841.323,87 belaufen.

Erläuterung 13. Ereignisse nach dem Stichtag

Es gibt keine wesentlichen Ereignisse nach dem Stichtag.

Ergänzende Informationen für Anleger

<u>Schweiz</u>	<u>Deutschland</u>
<p>Vertreter in der Schweiz First Independent Fund Services AG Feldeggstrasse 12 CH-8008 Zürich Schweiz</p> <p>Hauptvertriebsträger Baloise Asset Management AG Aeschengraben 21 CH-4002 Basel Schweiz</p> <p>Zahlstelle Baloise Bank AG Amthausplatz 4 CH-4500 Solothurn Schweiz</p>	<p>Hauptvertriebsträger Baloise Financial Services GmbH Ludwig Erhard Strasse 22 D-20459 Hamburg Deutschland</p> <p>Facility agent Waystone Centralised Services (IE) Limited 4th Floor, 35 Shelbourne Road Dublin 4 Ireland</p> <p>Bei Waystone Centralised Services (IE) Limited sind der ausführliche Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der Investmentgesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise kostenlos erhältlich.</p>
<p><u>Luxemburg</u></p> <p>Depot- und Zahlstelle sowie Register-, Transfer- und Verwaltungsstelle BNP Paribas, Luxembourg Branch 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg</p>	<p>Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf der Webseite „www.fundinfo.com“ veröffentlicht.</p>
<p><u>Belgien</u></p> <p>Facility agent Waystone Centralised Services (IE) Limited 4th Floor 35 Shelbourne Road Dublin 4 Ireland</p>	

Ungeprüfte Informationen

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expenses Ratio (TER) ist definiert als der Gesamtbetrag der Betriebskosten verglichen zum Durchschnitt des Nettovermögens.

Teilfonds	Anteilklasse	TER	Zusammengesetzte TER
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)*	R CHF	1.42%	1.42%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)*	N CHF	0.83%	0.83%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)*	R CHF	1.41%	1.41%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)*	N CHF	0.81%	0.81%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)*	R CHF	1.43%	1.43%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)*	N CHF	0.83%	0.83%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	N EUR*	0.91%	1.08%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R EUR	1.60%	1.78%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	V EUR*	0.58%	0.75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	N EUR*	0.42%	0.59%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R EUR	1.58%	1.75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	V EUR*	0.52%	0.69%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	N EUR*	0.90%	1.05%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R EUR	1.59%	1.74%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	V EUR*	0.56%	0.71%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized*	O EUR	1.47%	1.47%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized*	R EUR	0.96%	0.96%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	I EUR*	0.79%	0.79%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	N EUR*	0.92%	0.92%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	N CHF*	0.83%	0.83%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	R EUR*	1.93%	1.93%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	R CHF	1.67%	1.67%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative*	R EUR	1.63%	1.74%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative*	R-H CHF	1.62%	1.74%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative*	N-H CHF	1.03%	1.15%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced*	R EUR	1.83%	1.93%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced*	R-H CHF	1.60%	1.71%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced*	N-H CHF	1.04%	1.14%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic*	R EUR	2.06%	2.06%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic*	R-H CHF	1.63%	1.63%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic*	N-H CHF	1.08%	1.08%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	I CHF	1.50%	1.50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select*	I EUR	0.50%	1.31%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select*	I EUR	0.46%	1.28%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select*	R EUR	1.07%	1.80%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select*	I CHF	0.65%	1.44%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select*	I EUR	0.44%	1.22%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select*	N CHF	0.74%	1.53%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select*	R EUR	1.28%	2.06%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select*	I CHF	0.82%	1.53%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select*	I EUR	0.63%	1.33%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select*	N CHF	0.91%	1.62%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select*	R EUR	0.66%	1.37%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select*	I CHF	0.73%	0.73%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select*	I EUR	0.52%	0.52%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select*	N CHF	0.82%	0.82%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select*	R EUR	1.35%	1.35%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	R EUR	1.24%	1.40%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	I-H CHF	0.72%	0.87%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	D-H CHF	0.48%	0.48%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	I EUR	0.61%	0.61%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	I-H CHF	0.61%	0.61%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	L-H CHF	0.46%	0.46%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	N EUR*	0.85%	0.85%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	Z-H CHF	0.21%	0.21%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	D-H CHF	0.51%	0.51%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	I EUR	0.64%	0.64%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	I-H CHF	0.64%	0.64%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	L-H CHF	0.49%	0.49%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	N EUR*	0.89%	0.89%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	Z-H CHF	0.25%	0.25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	Z EUR	0.23%	0.23%

Ungeprüfte Informationen

Total Expense Ratio (TER) (Fortsetzung)

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Investiert eine kollektive Kapitalanlage mehr als 10,00% ihres Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds), welche eine TER veröffentlichen, so ist eine zusammengesetzte (synthetische) TER zu berechnen.

Erfolgte Änderungen der Verwaltungsgebühr sind unter Ziffer 4 der Erläuterungen zum Jahresabschluss aufgeführt.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in oder von der Schweiz aus bezahlen.

Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragten können mit Bezug auf das Angebot in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf den betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie :

- das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragten sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage und
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legen der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragten die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Performancezahlen

Die Performancezahlen sind auf Grund des NIW vom 31 Dezember 2025, basierend auf den Schlusskursen vom 31 Dezember 2025, berechnet.

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

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
N EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
R EUR	4.44%	20.13%	11.23%
V EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	3.56%	16.08%	7.38%

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

**Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt.

Ungeprüfte Informationen

Performancezahlen (Fortsetzung)

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

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
N EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
R EUR	7.82%	30.36%	30.24%
V EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	5.35%	23.86%	18.21%

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

**Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt.

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

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
N EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
R EUR	10.44%	37.89%	46.03%
V EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
Benchmark*	7.29%	33.14%	31.29%

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

**Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt.

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

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
I EUR	4.29%	17.64%	N.A.
I-H CHF	1.97%	10.39%	N.A.
D-H CHF	2.11%	10.62%	N.A.
L-H CHF	2.11%	10.44%	N.A.
N EUR***	N/A	N/A	N.A.
Z-H CHF	2.38%	11.33%	N.A.
Z EUR	4.71%	N.A.	N.A.
Benchmark*	4.91%	9.84%	N.A.
Benchmark**	2.53%	17.77%	N.A.

Der Teilfonds wurde am 16.03.2022 aufgelegt.

Die Anteilklasse Z EUR wurde am 24.05.2023 aufgelegt.

*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

***Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt.

Ungeprüfte Informationen

Performancezahlen (Fortsetzung)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
I EUR	3.84%	19.92%	N.A.
I-H CHF	1.49%	12.17%	N.A.
D-H CHF	1.62%	12.55%	N.A.
L-H CHF	1.63%	12.70%	N.A.
N EUR***	N/A	N/A	N.A.
Z-H CHF	1.89%	13.29%	N.A.
Benchmark*	4.77%	24.61%	N.A.
Benchmark**	2.17%	16.09%	N.A.

Der Teilfonds wurde am 23.03.2022 aufgelegt.

*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

***Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
I EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
N CHF	2.67%	N.A.	N.A.
N EUR**	N.A.	N.A.	N.A.
R CHF	1.81%	N.A.	N.A.
R EUR	2.42%	31.96%	51.38%
Benchmark*	6.56%	N.A.	N.A.

Die Anteilklasse R CHF wurde am 29.07.2023 aufgelegt.

*Benchmark ab 29.4.2024 = MSCI World, MXCSAQ.

**Die Anteilklasse wurde unterjährig aufgelegt.

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

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
I CHF	5.73%	10.21%	9.73%
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

*Benchmark = keine.

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

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre (kumuliert)	5 Jahre (kumuliert)
R EUR	2.87%	16.34%	N.A.
I-H CHF*	1.24%	10.73%	N.A.
Benchmark*	N.A.	N.A.	N.A.

Der Teilfonds wurde am 30.04.2021 aufgelegt.

Die Anteilklasse I-H CHF wurde am 15.02.2022 aufgelegt.

*Benchmark: keine

Ungeprüfte Informationen

Messverfahren zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Die folgenden Teilfonds wenden den Commitment-Ansatz an, um das Gesamtrisiko zu ermitteln und zu prüfen:

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 Short Duration High Yield Bonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40

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

Der Fonds hat zum Ende des Jahres keine gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 („SFTR“) ausweispflichtigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/> abgerufen werden.

Vergütungspolitik

Waystone Management Company (Lux) S.A. (im Folgenden „Waystone“, „WMC Lux“ oder „das Unternehmen“) hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit dem geltenden Rechtsrahmen verabschiedet, insbesondere:

- Die ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und die ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der AIFMD (ESMA/2013/232, geändert durch ESMA/2016/579),
- Das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen,
- das Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und
- die CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 mit Leitlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor und
- das Rundschreiben 18/698 der CSSF vom 23. August 2018 in seiner geänderten Fassung über die Zulassung und Organisation von nach luxemburgischem Recht gegründeten Investmentfondsverwaltern.

Durch ihre Vergütungspolitik und gemäß den Vorgaben der Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzprodukte (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 oder „SFDR“) stellt die Gesellschaft sicher, dass die Struktur ihrer Vergütung keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bei der Ausübung ihrer Tätigkeiten als AIFM/Verwaltungsgesellschaft fördert, während sie gleichzeitig ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken fördert.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik von Waystone, einschließlich der für die Festlegung der festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter zuständigen Personen, einer Beschreibung der wichtigsten Vergütungsbestandteile und einer Übersicht über die Festlegung der Vergütung, finden Sie unter <https://www.waystone.com/waystone-policies/>.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr (zu diesem Zeitpunkt beschäftigte WMC Lux 85 Mitarbeiter) belief sich die von der Gesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Vergütung auf insgesamt 7.878.118 EUR bzw. 453.785 EUR.

Die Gesamtvergütung, die das Unternehmen an die Geschäftsleitung und die Mitglieder seines identifizierten Personals gezahlt hat, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen haben, belief sich auf 3.139.586 EUR.

Der Vergütungsausschuss der Gesellschaft hat die Umsetzung der Vergütungspolitik überprüft und keine Mängel in dieser Hinsicht festgestellt.

Die aktuelle Fassung der Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat am 9. September 2024 geprüft und genehmigt.

Ungeprüfte Informationen

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Sustainable Finance Disclosure Regulation“ - „SFDR“)

Referenzperiode: Finanzjahr zum 31. Dezember 2025

Die Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) ist am 10. März 2021 in Kraft getreten. Mit dieser Verordnung soll vor allem sichergestellt werden, dass Investoren anhand von mehr Transparenz in Offenlegungen bezüglich Nachhaltigkeit besser informierte Entscheidungen treffen können.

Innerhalb der Referenzperiode hat der Teilfonds BFI Positive Impact Select nachhaltige Investition gemäss Artikel 9 SFDR angestrebt. Die entsprechende Berichterstattung gemäss Artikel 11 SFDR ist im Anhang dieses Berichts enthalten.

Die folgenden Teilfonds haben während der Referenzperiode ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne von Artikel 8 SFDR beworben:

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

Die entsprechende Berichterstattung gemäss Artikel 11 SFDR ist im Anhang dieses Berichts enthalten.

Die den folgenden Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

- 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%

* die Teilfonds wurden unterjährig in andere Teilfonds des Fonds fusioniert

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozialnachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

BFI Activ (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900EMC9TCH1UVPY07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb Umweltmerkmale (wie z.B. Bekämpfung des Klimawandels, Förderung von CO₂-Reduktion), soziale Merkmale (wie z.B. Wahrung der Menschenrechte, Arbeitsnormen, internationale Arbeitsstandards) sowie Governance Merkmale (wie z.B. gute Geschäftspraktiken).

Die Erreichung dieser Merkmale wurde durch die Einhaltung der für den Teilfonds vorgegebenen Responsible Investment (RI)-Strategie sichergestellt, welche die beworbenen Merkmale in mehreren Schritten berücksichtigt, u.a. durch Best-in-Class und Ausschlüsse sowie in bestimmten Fällen durch direktes Engagement. Inwieweit die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird durch die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren dargelegt (siehe unten).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwendete der Teilfonds während der Referenzperiode je nach Anlageklasse die unten ausgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zum 31.12.2025 wiesen die Indikatoren die folgenden Werte aus:

Nachhaltigkeitsindikatoren für Direktinvestitionen

Unternehmen

- prozentualer Anteil (des Nettoinventarwerts) direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**
- Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde: **0**

Staaten

- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren für Investitionen in Zielfonds

- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen: **100%**

Die prozentualen Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Anteil der relevanten Investitionen (Unternehmen, Staaten, Zielfonds) ausgewiesen, d.h. nicht als Anteil aller Investitionen. Die Indikatoren wurden mittels Daten von MSCI ESG Research LLC auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12.2025 gemessen. Sie stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Direktinvestitionen in Unternehmen			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde:	0	0	0
Direktinvestitionen in Staaten			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum	0%	0%	0%

Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Investitionen in Zielfonds			
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen:	100%	100%	100%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?*

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes sowie der Ausschlüsse der vorgegebenen RI-Strategie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Im Spezifischen wurden durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum

Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, die zu den schlechtesten 20% des vom MSCI ESG bewerteten globalen ESG-Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Dieses Rating umfasst dabei mehrere Bewertungen anhand sektorspezifischer ESG-Kriterien, welche die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren adressieren.

Zusätzlich wurden durch die Anwendung der vordefinierten Ausschlüsse Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, deren Tätigkeiten negative Auswirkungen auf die vordefinierten Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden analog auch bei Investitionen in Zielfonds durch die Anwendung des Best-in-Class Ansatzes durch das MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score) und die selektierten Ausschlüsse berücksichtigt.

Die Analyse stützt sich auf Daten, die von externen Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden, z.B. MSCI ESG Research.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung der einzelnen Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SWISSCANTO LU BOND FUND COMMIT	Diverse	3,60%	Luxemburg
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Diverse	3,07%	Irland
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE	Diverse	3,07%	Irland
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Diverse	2,79%	Vereinigtes Königreich
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Versch. Finanzdienstleister	2,24%	Schweiz
LIQUID EURO	Diverse	2,01%	Luxemburg
TWELVE CAT BOND FUND	Diverse	1,85%	Irland
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED C	Diverse	1,71%	Schweiz
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EME	Diverse	1,64%	Luxemburg
SPDR BLOOMBERG U.S. AGGREGATE	Diverse	1,45%	Vereinigtes Königreich
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EUR	Diverse	1,10%	Luxemburg
ASML HOLDING NV	Halbleiter	0,76%	Niederlande
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index USD B	Diverse	0,74%	Schweiz
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC	Diverse	0,68%	Luxemburg
SAP SE	Software	0,65%	Deutschland

Die angegebenen Hauptinvestitionen repräsentieren den Durchschnitt der größten Investitionen während des Berichtszeitraums, der aus zwölf Messungen der Vermögenswerte berechnet wurde (Ende jedes Monats).

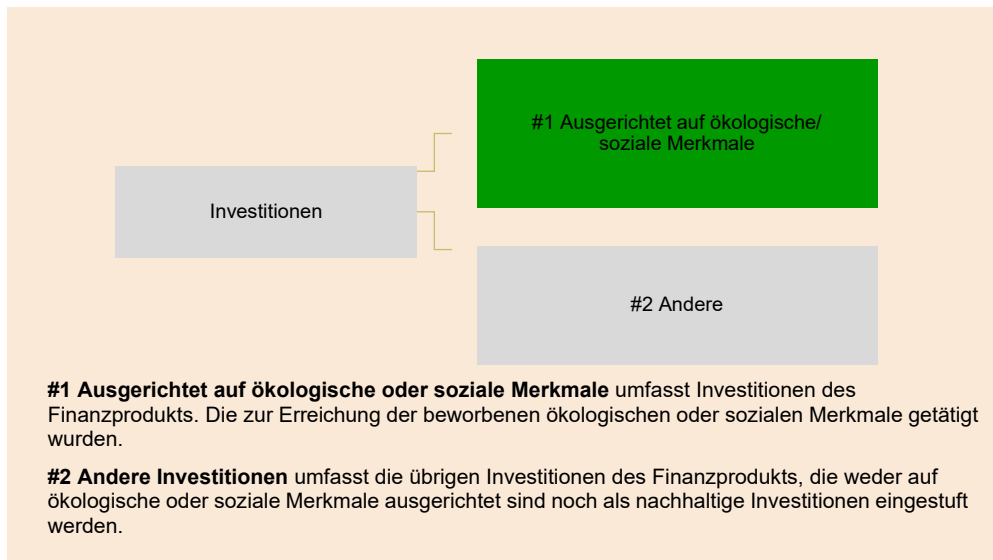
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Vom 01.01.2025 bis 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am 31.12.2025 waren 89,45% des Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Andere Investitionen des Teilfonds, die weder auf ökologische noch soziale Merkmale ausgerichtet sind, betragen 10,55% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds Investitionen in folgende Sektoren auf:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		48,93%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	45,85%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,54%
O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,54%
	O 84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	25,44%
C - Herstellung von Waren		13,87%

	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,19%
	C 28 Maschinenbau	1,96%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,87%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,22%
	C 11 Getränkeherstellung	0,99%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,75%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,75%
	C 27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,74%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,50%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	0,46%
	C 14 Herstellung von Bekleidung	0,39%
	C 15 Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,27%
	C 23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,26%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,17%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,16%
	C 22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,13%
	C 17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,04%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,01%
	C 25 Herstellung von Metallerzeugnissen	0,01%
J Information und Kommunikation		4,49%
	J 58 Verlagswesen	1,87%
	J 63 Informationsdienstleistungen	1,04%
	J 61 Telekommunikation	0,87%
	J 62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,54%
	J 59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,11%
	J 60 Rundfunkveranstalter	0,06%
D Energieversorgung		2,12%
	D 35 Energieversorgung	2,12%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1,44%
	G 47 Einzelhandel (ohne	0,94%

	Handel mit Kraftfahrzeugen)	
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,46%
	G 45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,04%
U - Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		1,20%
	U 99 Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,20%
H - Verkehr und Lagerei		0,68%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,28%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,17%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,12%
	H 51 Luftfahrt	0,09%
	H 50 Schifffahrt	0,02%
F - Bau		0,47%
	F 42 Tiefbau	0,44%
	F 41 Hochbau	0,03%
N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		0,34%
	N 79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,16%
	N 81 Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,10%
	N 78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,03%
	N 77 Vermietung von beweglichen Sachen	0,03%
	N 82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a,n,g,	0,01%
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		0,27%
	M 72 Forschung und Entwicklung	0,19%
	M 71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,03%
	M 70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,02%
	M 75 Veterinärwesen	0,02%
	M 73 Werbung und	0,01%

	Marktforschung	
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,25%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,25%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,23%
	B 7 Erzbergbau	0,12%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,08%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,02%
	B 8 Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,01%
I - Beherbergung und Gastronomie		0,08%
	I 56 Gastronomie	0,07%
	I 55 Beherbergung	0,01%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,07%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,05%
	E 38 Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,01%
	E 36 Wasserversorgung	0,01%
R - Kunst, Unterhaltung und Erholung		0,06%
	R 92 Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,05%
	R 93 Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,00%
Q - Gesundheits- und Sozialwesen		0,04%
	Q 86 Gesundheitswesen	0,04%
S - Erbringung von sonstigen Dienstleistungen		0,01%
	S 96 Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,01%

Exposition gegenüber Sektoren und Teilsektoren in Bezug auf fossile Brennstoffe: 7,28%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		2,26%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,02%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,22%

	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,01%
D - Energieversorgung		2,02%
	D 35 Energieversorgung	2,02%
C - Herstellung von Waren		1,83%
	C 28 Maschinenbau	0,57%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,49%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,47%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,10%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,09%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,05%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,02%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,01%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,01%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,46%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,24%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,22%
H - Verkehr und Lagerei		0,33%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,17%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,11%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,05%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,17%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,08%
	B 7 Erzbergbau	0,07%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,02%
F - Bau		0,14%
	F 42 Tiefbau	0,14%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,05%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,05%
L - Grundstücks- und		0,03%

Wohnungswesen	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,03%
----------------------	-------------------------------------	-------

Die Werte stellen keine Durchschnittswerte während des Berichtszeitraums dar und repräsentieren nicht zwangsweise die Investitionen zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 2,16% nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei: Klimaschutz (2,02%) und Übergang zur Kreislaufwirtschaft (0,11%). Die Angaben basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Taxonomiekonformität der Investitionen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Da es noch keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, umfassen die Taxonomiedaten derzeit nur Angaben von Unternehmen. Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Staaten an den Gesamtinvestitionen des Teilfonds betrug zum 31.12.2025 28,75%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,01% taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und 0,37% im Bereich Kernenergie auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen)². Aufgrund der niedrigen Anteile an den Gesamtinvestitionen sind diese in den folgenden Grafiken nicht ersichtlich.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

² Für Zielfonds lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine ausreichend verlässlichen Daten zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie vor.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

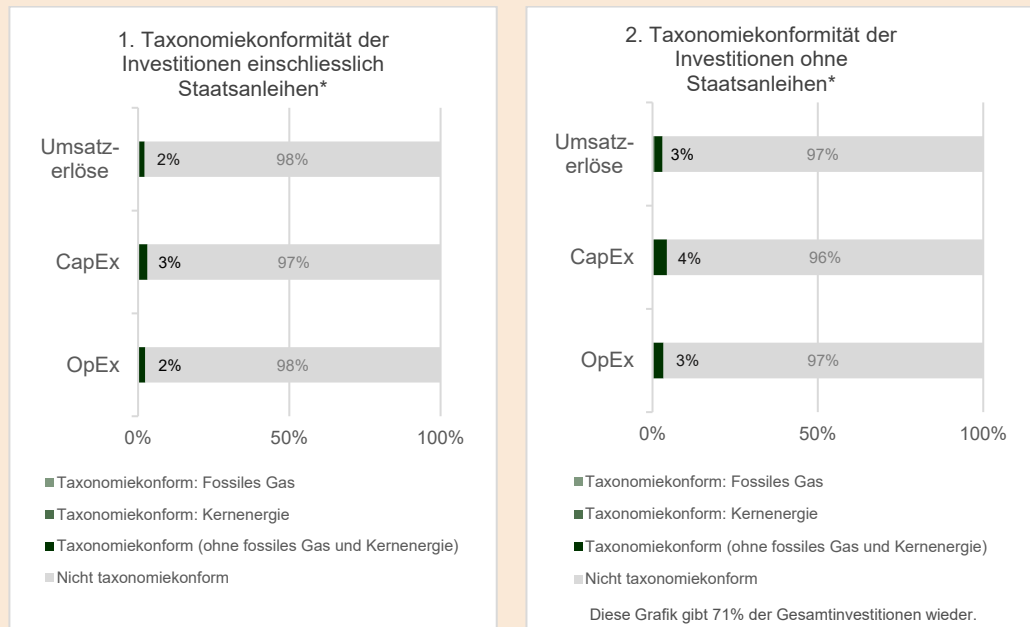
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte ausweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,14% an taxonomiekonformen Investitionen in Übergangstätigkeiten und 1,27% in ermöglichende Tätigkeiten auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Die Information basiert auf Daten zu EU-Taxonomie konformen Umsätzen von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres. Die Angaben stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Teilfonds hat sich wie folgt entwickelt:

Taxonomiekonformität der Investitionen (einschliesslich Staatsanleihen)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umsatzerlöse	0,65%	1,23%	2,16%

CapEx	1,45%	2,16%	3,11%
OpEx	1,11%	1,44%	2,38%

Die Indikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen (und somit keine sozial nachhaltigen Investitionen) getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31.12.2025 betrug der Anteil an „Andere Investitionen“ 10,55% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Dazu gehörten:

- nicht geprüfte Investitionen zu Diversifikationszwecken
- Investitionen, für die keine Daten oder kein MSCI ESG Rating vorlagen
- Barmittel, Geldmarktfonds und Rohstoffe, welche nicht alle verbindlichen Elemente der Baloise RI-Strategie berücksichtigen und als zusätzliche Liquidität gehalten wurden
- Absicherungsinstrumente, einschließlich derivative Finanzinstrumente, die zum zugelassenen Anlageuniversum des Teilfonds gehören.

Für die Investitionen galt der folgende ökologische und soziale Mindestschutz:

Keine Investition in Finanzinstrumente, für die MSCI ESG Research Daten verfügbar sind und die gegen die RI-Strategie des Teilfonds verstossen (Best-in-Class, Ausschlüsse und direktes Engagement).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums kamen für den Teilfonds folgende verbindliche Elemente der vorgegebenen RI-Strategie zur Anwendung. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Unternehmen

1. Best-in-Class:

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Unternehmen innerhalb der jeweiligen Industrien gemäss MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechtes MSCI ESG Unternehmensrating, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Tabak, schwerwiegende Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

3. Direktes Engagement

Kein Verkauf von Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Verschlechterung des MSCI ESG Ratings durch den Best-in-Class Ansatz oder aufgrund von Verstössen gegen internationale Normen nach dem definierten Ausschlusskriterium ausgeschlossen werden würden, sofern bei diesen Unternehmen ein direktes Engagement durchgeführt wird.

Im Bezugszeitraum wurde basierend auf den beschriebenen Sachverhalten kein direktes Engagement durchgeführt.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Staaten

1. Best-in-Class

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, gemäss MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Government Rating, hohe THG-Emissionsintensität, keine angemessenen nationalen oder subnationalen Verpflichtungen zur Umsetzung der Klimaziele des Pariser Abkommens, Länder auf der UN Sanktionsliste, Länder auf der EU Sanktionsliste und Länder mit schweren Menschenrechts- und Demokratieverletzungen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Zielfonds

1. Best-in-Class

Keine Investitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Zielfonds gemäss MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Zielfonds basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit den definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Fund Rating, Kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Kohle, Tabak und Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

Die korrekte Implementierung der vorgegebenen RI-Strategie und damit die Einhaltung der verbindlichen Elemente, welche Teil der Anlagerichtlinien des Teilfonds sind, wurde durch regelmässige Kontrollen überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da für den Teilfonds kein Index als Referenzwert bestimmt wurde, um festzustellen, wie die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

n/a

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozialnachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

BFI Progress (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299001CAWZYYVSH2L66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb Umweltmerkmale (wie z.B. Bekämpfung des Klimawandels, Förderung von CO₂-Reduktion), soziale Merkmale (wie z.B. Wahrung der Menschenrechte, Arbeitsnormen, internationale Arbeitsstandards) sowie Governance Merkmale (wie z.B. gute Geschäftspraktiken).

Die Erreichung dieser Merkmale wurde durch die Einhaltung der für den Teilfonds vorgegebenen Responsible Investment (RI)-Strategie sichergestellt, welche die beworbenen Merkmale in mehreren Schritten berücksichtigt, u.a. durch Best-in-Class und Ausschlüsse sowie in bestimmten Fällen durch direktes Engagement. Inwieweit die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird durch die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren dargelegt (siehe unten).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwendete der Teilfonds während der Referenzperiode je nach Anlageklasse die unten ausgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zum 31.12.2025 wiesen die Indikatoren die folgenden Werte aus:

Nachhaltigkeitsindikatoren für Direktinvestitionen

Unternehmen

- prozentualer Anteil (des Nettoinventarwerts) direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**
- Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde: **0**

Staaten

- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren für Investitionen in Zielfonds

- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen: **100%**

Die prozentualen Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Anteil der relevanten Investitionen (Unternehmen, Staaten, Zielfonds) ausgewiesen, d.h. nicht als Anteil aller Investitionen. Die Indikatoren wurden mittels Daten von MSCI ESG Research LLC auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12.2025 gemessen. Sie stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

• *...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Direktinvestitionen in Unternehmen			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde:	0	0	0
Direktinvestitionen in Staaten			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum	0%	0%	0%

Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Investitionen in Zielfonds			
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen:	100%	100%	100%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes sowie der Ausschlüsse der vorgegebenen RI-Strategie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Im Spezifischen wurden durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, die zu den schlechtesten 20% des vom MSCI ESG bewerteten globalen ESG-Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Dieses Rating umfasst dabei mehrere Bewertungen anhand sektorspezifischer ESG-Kriterien, welche die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren adressieren.

Zusätzlich wurden durch die Anwendung der vordefinierten Ausschlüsse

Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, deren Tätigkeiten negative Auswirkungen auf die vordefinierten Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden analog auch bei Investitionen in Zielfonds durch die Anwendung des Best-in-Class Ansatzes durch das MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score) und die selektierten Ausschlüsse berücksichtigt.

Die Analyse stützt sich auf Daten, die von externen Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden, z.B. MSCI ESG Research.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung der einzelnen Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED C	Diverse	3,05%	Schweiz
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE	Diverse	3,03%	Irland
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Diverse	3,03%	Irland
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Diverse	2,72%	Vereinigtes Königreich
SWISSCANTO LU BOND FUND COMMIT	Diverse	2,71%	Luxemburg
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Versch. Finanzdienstleister	2,30%	Schweiz
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EME	Diverse	2,29%	Luxemburg
TWELVE CAT BOND FUND	Diverse	1,81%	Irland
ASML HOLDING NV	Halbleiter	1,39%	Niederlande
SAP SE	Software	1,19%	Deutschland
NVIDIA CORP	Halbleiter	1,18%	Vereinigte Staaten
APPLE INC	Computer	1,11%	Vereinigte Staaten
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EUR	Diverse	1,04%	Luxemburg
MICROSOFT CORP	Software	0,94%	Vereinigte Staaten
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index USD B	Diverse	0,90%	Schweiz

Die angegebenen Hauptinvestitionen repräsentieren den Durchschnitt der größten Investitionen während des Berichtszeitraums, der aus zwölf Messungen der Vermögenswerte berechnet wurde (Ende jedes Monats).

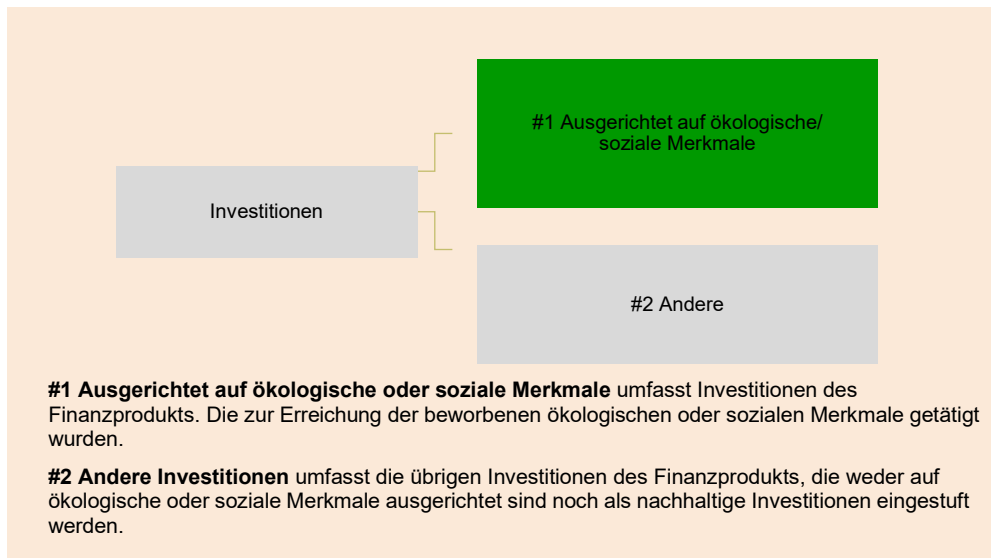
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Vom 01.01.2025 bis 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am 31.12.2025 waren 88,32% des Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Andere Investitionen des Teilfonds, die weder auf ökologische noch soziale Merkmale ausgerichtet sind, betragen 11,68% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds Investitionen in folgende Sektoren auf:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		46,64%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	41,87%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,86%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,92%
C - Herstellung von Waren		23,70%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,81%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen	3,60%

	Erzeugnissen	
	C 28 Maschinenbau	3,32%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,88%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,34%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,21%
	C 27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,14%
	C 11 Getränkeherstellung	0,97%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	0,89%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,88%
	C 14 Herstellung von Bekleidung	0,72%
	C 23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,49%
	C 15 Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,49%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,30%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,30%
	C 22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,24%
	C 17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,07%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,03%
	C 25 Herstellung von Metallerzeugnissen	0,02%
	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	13,08%
	O 84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	13,08%
	J - Information und Kommunikation	7,35%
	J 58 Verlagswesen	3,05%
	J 63 Informationsdienstleistungen	1,86%
	J 61 Telekommunikation	1,15%
	J 62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,99%
	J 59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,19%
	J 60 Rundfunkveranstalter	0,10%
	D - Energieversorgung	2,42%
	D 35 Energieversorgung	2,42%
	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,39%
	G 47 Einzelhandel (ohne	1,69%

	Handel mit Kraftfahrzeugen)	
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,63%
	G 45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,07%
H - Verkehr und Lagerei		0,95%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,32%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,23%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,22%
	H 51 Luftfahrt	0,15%
	H 50 Schifffahrt	0,03%
F - Bau		0,68%
	F 42 Tiefbau	0,63%
	F 41 Hochbau	0,05%
U - Extrritoriale Organisationen und Körperschaften		0,62%
	U 99 Extrritoriale Organisationen und Körperschaften	0,62%
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		0,49%
	M 72 Forschung und Entwicklung	0,35%
	M 71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,06%
	M 70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,03%
	M 75 Veterinärwesen	0,03%
	M 73 Werbung und Marktforschung	0,02%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,47%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,47%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,43%
	B 7 Erzbergbau	0,23%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,14%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,05%
	B 8 Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,01%
N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen		0,31%

Dienstleistungen		
	N 79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,12%
	N 78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,06%
	N 81 Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,05%
	N 77 Vermietung von beweglichen Sachen	0,05%
	N 82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a,n,g,	0,02%
	N 80 Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,01%
I - Beherbergung und Gastronomie		0,15%
	I 56 Gastronomie	0,12%
	I 55 Beherbergung	0,03%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,12%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,09%
	E 38 Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,01%
	E 36 Wasserversorgung	0,01%
R - Kunst, Unterhaltung und Erholung		0,10%
	R 92 Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,09%
	R 93 Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,01%
Q - Gesundheits- und Sozialwesen		0,08%
	Q 86 Gesundheitswesen	0,08%
S - Erbringung von sonstigen Dienstleistungen		0,02%
	S 96 Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,02%

Exposition gegenüber Sektoren und Teilsektoren in Bezug auf fossile Brennstoffe: 9,19%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
C - Herstellung von Waren		3,06%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,88%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen	0,86%

	Erzeugnissen	
	C 28 Maschinenbau	0,78%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,19%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,17%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,08%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,05%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,02%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,01%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,01%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	0,01%
D - Energieversorgung		2,36%
	D 35 Energieversorgung	2,36%
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		2,08%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,67%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,40%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,01%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,65%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,44%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,21%
H - Verkehr und Lagerei		0,50%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,22%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,20%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,08%
	H 50 Schifffahrt	0,01%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,32%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,14%
	B 7 Erzbergbau	0,13%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,05%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und		0,09%

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte ausweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		
	E 37 Abwasserentsorgung	0,09%
F - Bau		0,07%
	F 42 Tiefbau	0,07%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,05%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,05%

Die Werte stellen keine Durchschnittswerte während des Berichtszeitraums dar und repräsentieren nicht zwangsweise die Investitionen zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 2,54% nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei: Klimaschutz (2,33%), Anpassung an den Klimawandel (0,01%) und Übergang zur Kreislaufwirtschaft (0,18%). Die Angaben basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Taxonomiekonformität der Investitionen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Da es noch keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, umfassen die Taxonomiedaten derzeit nur Angaben von Unternehmen. Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Staaten an den Gesamtinvestitionen des Teilfonds betrug zum 31.12.2025 14,78%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,02% taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und 0,25% im Bereich Kernenergie auf

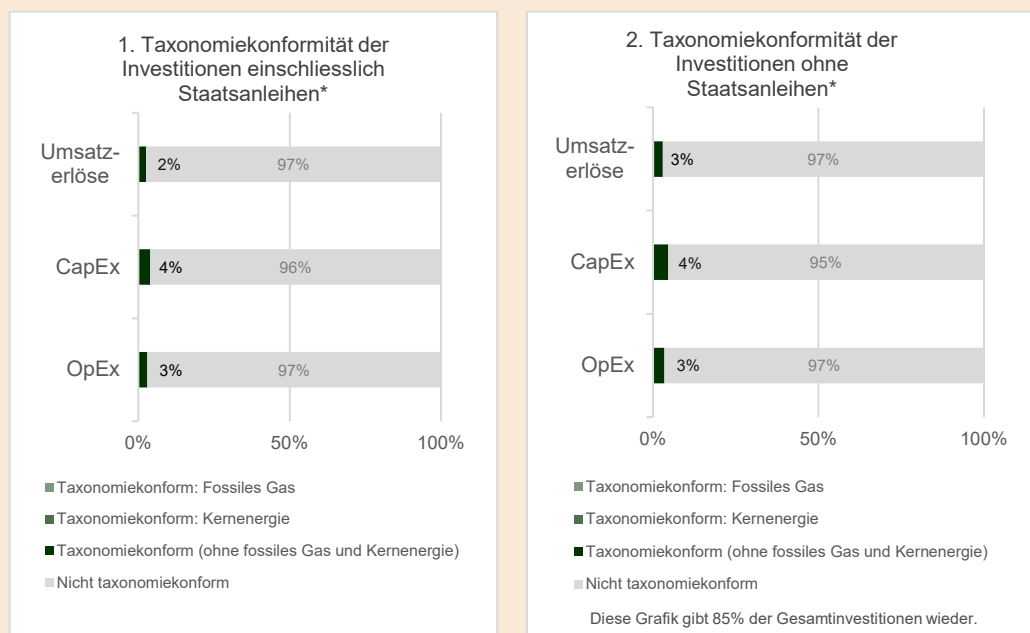
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

(taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen)². Aufgrund der niedrigen Anteile an den Gesamtinvestitionen sind diese in den folgenden Grafiken nicht ersichtlich.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,10% an taxonomiekonformen Investitionen in Übergangstätigkeiten und 1,60% in ermöglichende Tätigkeiten auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Die Information basiert auf Daten zu EU-Taxonomie konformen Umsätzen von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres. Die Angaben stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Teilfonds hat sich wie folgt entwickelt:

² Für Zielfonds lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine ausreichend verlässlichen Daten zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie vor.

Taxonomiekonformität der Investitionen (einschliesslich Staatsanleihen)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umsatzerlöse	1,24%	1,66%	2,54%
CapEx	2,87%	3,04%	3,89%
OpEx	2,25%	2,09%	2,97%

Die Indikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen (und somit keine sozial nachhaltigen Investitionen) getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31.12.2025 betrug der Anteil an „Andere Investitionen“ 11,68% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Dazu gehörten:

- nicht geprüfte Investitionen zu Diversifikationszwecken
- Investitionen, für die keine Daten oder kein MSCI ESG Rating vorlagen
- Barmittel, Geldmarktfonds und Rohstoffe, welche nicht alle verbindlichen Elemente der Baloise RI-Strategie berücksichtigen und als zusätzliche Liquidität gehalten wurden
- Absicherungsinstrumente, einschließlich derivative Finanzinstrumente, die zum zugelassenen Anlageuniversum des Teilfonds gehören.

Für die Investitionen galt der folgende ökologische und soziale Mindestschutz:

Keine Investition in Finanzinstrumente, für die MSCI ESG Research Daten verfügbar sind und die gegen die RI-Strategie des Teilfonds verstossen (Best-in-Class, Ausschlüsse und direktes Engagement).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums

kamen für den Teilfonds folgende verbindliche Elemente der vorgegebenen RI-Strategie zur Anwendung. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Unternehmen

1. Best-in-Class:

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Unternehmen innerhalb der jeweiligen Industrien gemäss MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechtes MSCI ESG Unternehmensrating, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Tabak, schwerwiegende Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

3. Direktes Engagement

Kein Verkauf von Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Verschlechterung des MSCI ESG Ratings durch den Best-in-Class Ansatz oder aufgrund von Verstössen gegen internationale Normen nach dem definierten Ausschlusskriterium ausgeschlossen werden würden, sofern bei diesen Unternehmen ein direktes Engagement durchgeführt wird.

Im Bezugszeitraum wurde basierend auf den beschriebenen Sachverhalten kein direktes Engagement durchgeführt.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Staaten

1. Best-in-Class

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, gemäss MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Government Rating, hohe THG-Emissionsintensität, keine angemessenen nationalen oder subnationalen Verpflichtungen zur Umsetzung der Klimaziele des Pariser Abkommens, Länder auf der UN Sanktionsliste, Länder auf der EU Sanktionsliste und Länder mit schweren Menschenrechts- und Demokratieverletzungen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Zielfonds

1. Best-in-Class

Keine Investitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Zielfonds gemäss MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Zielfonds basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit den definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Fund Rating, Kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Kohle, Tabak und Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

Die korrekte Implementierung der vorgegebenen RI-Strategie und damit die Einhaltung der verbindlichen Elemente, welche Teil der Anlagerichtlinien des Teilfonds sind, wurde durch regelmässige Kontrollen überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da für den Teilfonds kein Index als Referenzwert bestimmt wurde, um festzustellen, wie die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
n/a
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
n/a
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
n/a
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
n/a

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozialnachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

BFI Dynamic (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900LGYSJ8LKIBK947

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb Umweltmerkmale (wie z.B. Bekämpfung des Klimawandels, Förderung von CO₂-Reduktion), soziale Merkmale (wie z.B. Wahrung der Menschenrechte, Arbeitsnormen, internationale Arbeitsstandards) sowie Governance Merkmale (wie z.B. gute Geschäftspraktiken).

Die Erreichung dieser Merkmale wurde durch die Einhaltung der für den Teilfonds vorgegebenen Responsible Investment (RI)-Strategie sichergestellt, welche die beworbenen Merkmale in mehreren Schritten berücksichtigt, u.a. durch Best-in-Class und Ausschlüsse sowie in bestimmten Fällen durch direktes Engagement. Inwieweit die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird durch die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren dargelegt (siehe unten).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwendete der Teilfonds während der Referenzperiode je nach Anlageklasse die unten ausgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zum 31.12.2025 wiesen die Indikatoren die folgenden Werte aus:

Nachhaltigkeitsindikatoren für Direktinvestitionen

Unternehmen

- prozentualer Anteil (des Nettoinventarwerts) direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**
- Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde: **0**

Staaten

- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren für Investitionen in Zielfonds

- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen: **100%**

Die prozentualen Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Anteil der relevanten Investitionen (Unternehmen, Staaten, Zielfonds) ausgewiesen, d.h. nicht als Anteil aller Investitionen. Die Indikatoren wurden mittels Daten von MSCI ESG Research LLC auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12.2025 gemessen. Sie stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

• *...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Direktinvestitionen in Unternehmen			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde:	0	0	0
Direktinvestitionen in Staaten			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum	0%	0%	0%

Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Investitionen in Zielfonds			
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen:	100%	100%	100%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes sowie der Ausschlüsse der vorgegebenen RI-Strategie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Im Spezifischen wurden durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies

und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, die zu den schlechtesten 20% des vom MSCI ESG bewerteten globalen ESG-Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Dieses Rating umfasst dabei mehrere Bewertungen anhand sektorspezifischer ESG-Kriterien, welche die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren adressieren.

Zusätzlich wurden durch die Anwendung der vordefinierten Ausschlüsse Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, deren Tätigkeiten negative Auswirkungen auf die vordefinierten Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden analog auch bei Investitionen in Zielfonds durch die Anwendung des Best-in-Class Ansatzes durch das MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score) und die selektierten Ausschlüsse berücksichtigt.

Die Analyse stützt sich auf Daten, die von externen Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden, z.B. MSCI ESG Research.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung der einzelnen Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED C	Diverse	6,11 %	Schweiz
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Diverse	2,99 %	Irland
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE	Diverse	2,97 %	Irland
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Diverse	2,33 %	Vereinigtes Königreich
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EME	Diverse	2,22 %	Luxemburg
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Versch. Finanzdienstleister	2,13 %	Schweiz
SWISSCANTO LU BOND FUND COMMIT	Diverse	2,05 %	Luxemburg
ASML HOLDING NV	Halbleiter	1,88 %	Niederlande
NVIDIA CORP	Halbleiter	1,67 %	Vereinigte Staaten
SAP SE	Software	1,62 %	Deutschland
APPLE INC	Computer	1,57 %	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP	Software	1,31 %	Vereinigte Staaten
TWELVE CAT BOND FUND	Diverse	1,22 %	Irland
SIEMENS AG	Sonstige Fertigung	1,14 %	Deutschland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Bekleidung	0,94 %	Frankreich

Die angegebenen Hauptinvestitionen repräsentieren den Durchschnitt der größten Investitionen während des Berichtszeitraums, der aus zwölf Messungen der Vermögenswerte berechnet wurde (Ende jedes Monats).

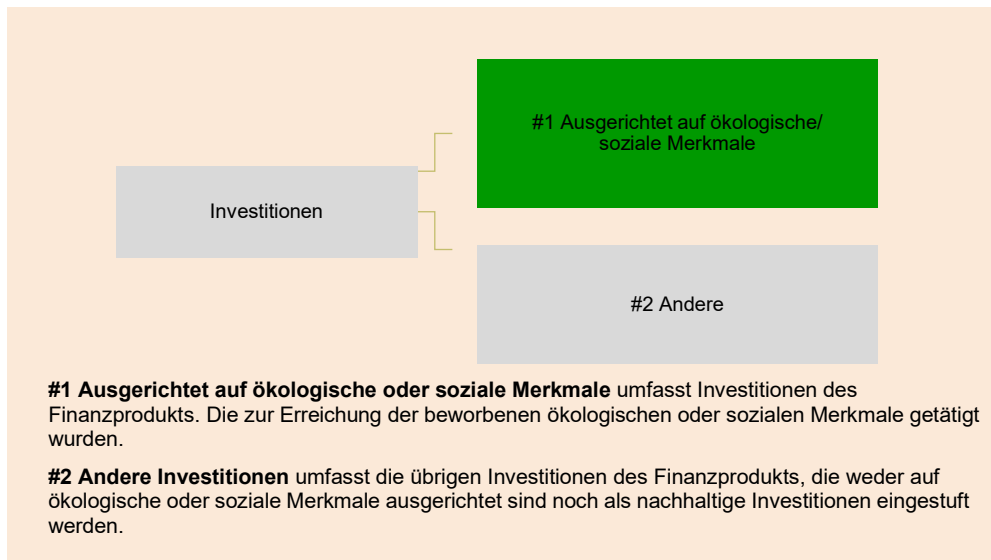
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Vom 01.01.2025 bis 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am 31.12.2025 waren 90,92% des Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Andere Investitionen des Teilfonds, die weder auf ökologische noch soziale Merkmale ausgerichtet sind, betragen 9,08% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds Investitionen in folgende Sektoren auf:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		42,27%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	35,89%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,00%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,38%
C - Herstellung von Waren		32,56%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8,43%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen	5,05%

	Erzeugnissen	
	C 28 Maschinenbau	4,51%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,45%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,92%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,53%
	C 27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,46%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,28%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	1,22%
	C 11 Getränkeherstellung	0,98%
	C 14 Herstellung von Bekleidung	0,98%
	C 23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,68%
	C 15 Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,68%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,46%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,43%
	C 22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,33%
	C 17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,10%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,04%
	C 25 Herstellung von Metallerzeugnissen	0,03%
J - Information und Kommunikation		10,31%
	J 58 Verlagswesen	4,29%
	J 63 Informationsdienstleistungen	2,75%
	J 62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,43%
	J 61 Telekommunikation	1,41%
	J 59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,28%
	J 60 Rundfunkveranstalter	0,16%
O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung		3,46%
	O 84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	3,46%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		3,41%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,48%
	G 45 Handel mit	0,83%

	Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,10%
D - Energieversorgung		2,73%
	D 35 Energieversorgung	2,73%
H - Verkehr und Lagerei		1,22%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,40%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,31%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,25%
	H 51 Luftfahrt	0,22%
	H 50 Schifffahrt	0,05%
F - Bau		0,86%
	F 42 Tiefbau	0,78%
	F 41 Hochbau	0,08%
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		0,71%
	M 72 Forschung und Entwicklung	0,50%
	M 71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,08%
	M 70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,05%
	M 75 Veterinärwesen	0,05%
	M 73 Werbung und Marktforschung	0,02%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,67%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,67%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,64%
	B 7 Erzbergbau	0,34%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,22%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,07%
	B 8 Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,02%
N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		0,32%
	N 79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,10%
	N 78 Vermittlung und Überlassung von	0,09%

	Arbeitskräften	
	N 77 Vermietung von beweglichen Sachen	0,08%
	N 82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	0,03%
	N 81 Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,01%
	N 80 Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,01%
I - Beherbergung und Gastronomie		0,21%
	I 56 Gastronomie	0,18%
	I 55 Beherbergung	0,04%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,16%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,13%
	E 38 Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,02%
	E 36 Wasserversorgung	0,02%
U - Extrerritoriale Organisationen und Körperschaften		0,16%
	U 99 Extrerritoriale Organisationen und Körperschaften	0,16%
R - Kunst, Unterhaltung und Erholung		0,16%
	R 92 Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,14%
	R 93 Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,01%
Q - Gesundheits- und Sozialwesen		0,12%
	Q 86 Gesundheitswesen	0,12%
S - Erbringung von sonstigen Dienstleistungen		0,02%
	S 96 Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,02%

Exposition gegenüber Sektoren und Teilsektoren in Bezug auf fossile Brennstoffe: 11,24%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
C - Herstellung von Waren		4,19%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,28%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,17%

	C 28 Maschinenbau	0,98%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,26%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,23%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,13%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,07%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,02%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,02%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,01%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	0,01%
D - Energieversorgung		2,71%
	D 35 Energieversorgung	2,71%
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		2,13%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,54%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,57%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,02%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,85%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,63%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,23%
H - Verkehr und Lagerei		0,66%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,27%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,25%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,12%
	H 50 Schifffahrt	0,01%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,47%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,22%
	B 7 Erzbergbau	0,19%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,07%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und		0,13%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte ausweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Beseitigung von Umweltverschmutzungen	E 37 Abwasserentsorgung	0,13%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,08%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,08%
F - Bau		0,02%
	F 42 Tiefbau	0,02%

Die Werte stellen keine Durchschnittswerte während des Berichtszeitraums dar und repräsentieren nicht zwangsweise die Investitionen zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 2,87% nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei: Klimaschutz (2,59%), Anpassung an den Klimawandel (0,01%) und Übergang zur Kreislaufwirtschaft (0,23%). Die Angaben basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Taxonomiekonformität der Investitionen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Da es noch keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, umfassen die Taxonomiedaten derzeit nur Angaben von Unternehmen. Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Staaten an den Gesamtinvestitionen des Teilfonds betrug zum 31.12.2025 3,91%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,02% taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und 0,14% im Bereich Kernenergie auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen)². Aufgrund

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

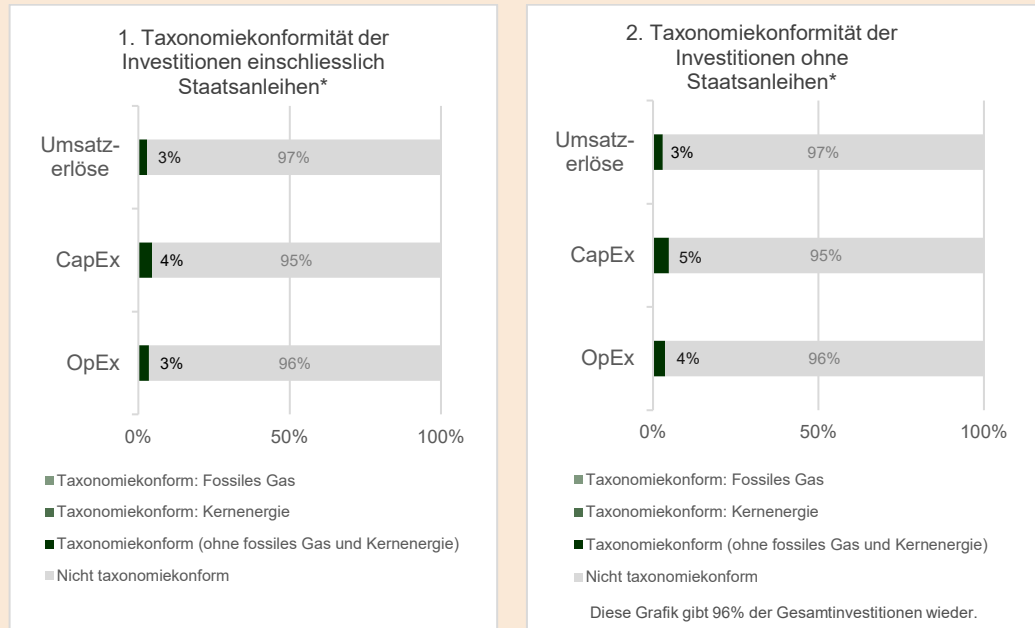
² Für Zielfonds lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine ausreichend verlässlichen Daten zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie vor.

der niedrigen Anteile an den Gesamtinvestitionen sind diese in den folgenden Grafiken nicht ersichtlich.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,08% an taxonomiekonformen Investitionen in Übergangstätigkeiten und 1,90% in ermöglichende Tätigkeiten auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Die Information basiert auf Daten zu EU-Taxonomie konformen Umsätzen von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres. Die Angaben stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Teilfonds hat sich wie folgt entwickelt:

Taxonomiekonformität der Investitionen (einschliesslich Staatsanleihen)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umsatzerlöse	1,38%	2,00%	2,87%
CapEx	3,18%	3,74%	4,56%
OpEx	2,49%	2,62%	3,50%

Die Indikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen (und somit keine sozial nachhaltigen Investitionen) getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31.12.2025 betrug der Anteil an „Andere Investitionen“ 9,08% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Dazu gehörten:

- nicht geprüfte Investitionen zu Diversifikationszwecken
- Investitionen, für die keine Daten oder kein MSCI ESG Rating vorlagen
- Barmittel, Geldmarktfonds und Rohstoffe, welche nicht alle verbindlichen Elemente der Baloise RI-Strategie berücksichtigen und als zusätzliche Liquidität gehalten wurden
- Absicherungsinstrumente, einschliesslich derivative Finanzinstrumente, die zum zugelassenen Anlageuniversum des Teilfonds gehören.

Für die Investitionen galt der folgende ökologische und soziale Mindestschutz:

Keine Investition in Finanzinstrumente, für die MSCI ESG Research Daten verfügbar sind und die gegen die RI-Strategie des Teilfonds verstossen (Best-in-Class, Ausschlüsse und direktes Engagement).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums kamen für den Teilfonds folgende verbindliche Elemente der vorgegebenen RI-

Strategie zur Anwendung. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Unternehmen

1. Best-in-Class:

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Unternehmen innerhalb der jeweiligen Industrien gemäss MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechtes MSCI ESG Unternehmensrating, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Tabak, schwerwiegende Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

3. Direktes Engagement

Kein Verkauf von Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Verschlechterung des MSCI ESG Ratings durch den Best-in-Class Ansatz oder aufgrund von Verstössen gegen internationale Normen nach dem definierten Ausschlusskriterium ausgeschlossen werden würden, sofern bei diesen Unternehmen ein direktes Engagement durchgeführt wird.

Im Bezugszeitraum wurde basierend auf den beschriebenen Sachverhalten kein direktes Engagement durchgeführt.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Staaten

1. Best-in-Class

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, gemäss MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Government Rating, hohe THG-Emissionsintensität, keine angemessenen nationalen oder subnationalen Verpflichtungen zur Umsetzung der Klimaziele des Pariser Abkommens, Länder auf der UN Sanktionsliste, Länder auf der EU Sanktionsliste und Länder mit schweren Menschenrechts- und Demokratieverletzungen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Zielfonds

1. Best-in-Class

Keine Investitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Zielfonds gemäss MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Zielfonds basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit den definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Fund Rating, Kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Kohle, Tabak und Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

Die korrekte Implementierung der vorgegebenen RI-Strategie und damit die Einhaltung der verbindlichen Elemente, welche Teil der Anlagerichtlinien des Teilfonds sind, wurde durch regelmässige Kontrollen überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da für den Teilfonds kein Index als Referenzwert bestimmt wurde, um festzustellen, wie die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikationen abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

n/a

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozialnachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

BFI Global Short Duration High Yield Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900ISJOR0JU87BC95

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb Umweltmerkmale (wie z.B. Bekämpfung des Klimawandels, Förderung von CO₂-Reduktion), soziale Merkmale (wie z.B. Wahrung der Menschenrechte, Arbeitsnormen, internationale Arbeitsstandards) sowie Governance Merkmale (wie z.B. gute Geschäftspraktiken).

Die Erreichung dieser Merkmale wurde durch die Einhaltung der für den Teilfonds vorgegebenen Responsible Investment (RI)-Strategie sichergestellt, welche die beworbenen Merkmale in mehreren Schritten berücksichtigt, u.a. durch Best-in-Class und Ausschlüsse sowie in bestimmten Fällen durch direktes Engagement. Inwieweit die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird durch die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren dargelegt (siehe unten).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwendete der Teilfonds während der Referenzperiode je nach Anlageklasse die unten ausgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zum 31.12.2025 wiesen die Indikatoren die folgenden Werte aus:

Nachhaltigkeitsindikatoren für Direktinvestitionen

Unternehmen

- prozentualer Anteil (des Nettoinventarwerts) direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**
- Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde: **0**

Staaten

- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren für Investitionen in Zielfonds

- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen: **100%**

Die prozentualen Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Anteil der relevanten Investitionen (Unternehmen, Staaten, Zielfonds) ausgewiesen, d.h. nicht als Anteil aller Investitionen. Die Indikatoren wurden mittels Daten von MSCI ESG Research LLC auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12.2025 gemessen. Sie stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

• *...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Direktinvestitionen in Unternehmen			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde:	0	0	0
Direktinvestitionen in Staaten			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum	0%	0%	0%

Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Investitionen in Zielfonds			
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen:	100%	100%	100%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes sowie der Ausschlüsse der vorgegebenen RI-Strategie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Im Spezifischen wurden durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies

und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, die zu den schlechtesten 20% des vom MSCI ESG bewerteten globalen ESG-Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Dieses Rating umfasst dabei mehrere Bewertungen anhand sektorspezifischer ESG-Kriterien, welche die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren adressieren.

Zusätzlich wurden durch die Anwendung der vordefinierten Ausschlüsse Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, deren Tätigkeiten negative Auswirkungen auf die vordefinierten Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden analog auch bei Investitionen in Zielfonds durch die Anwendung des Best-in-Class Ansatzes durch das MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score) und die selektierten Ausschlüsse berücksichtigt.

Die Analyse stützt sich auf Daten, die von externen Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden, z.B. MSCI ESG Research.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung der einzelnen Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ENERGIA GROUP ROI 6.88% 31.07.2028	Strom- erzeugung	1,05 %	Irland
VALEO SE 4.50% 11.04.2030	Kfz-Teile u. - Ausrüstung	1,01 %	Frankreich
SCHAEFFLER AG 4.50% 28.03.2030	Kfz-Teile u. - Ausrüstung	0,93 %	Deutschland
DOMETIC GROUP AB 3.00% 08.05.2026	Freizeit	0,92 %	Schweden
WEBUILD SPA 7.00% 27.09.2028	Technik und Bauwesen	0,89 %	Italien
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH 3.63% 15.03.2028	Forstprodukte & Papier	0,83 %	Österreich
AVANTOR FUNDING INC 2.63% 01.11.2025	Gesundheits- produkte	0,78 %	Vereinigte Staaten
OPMOBILITY 4.88% 13.03.2029	Kfz-Teile u. - Ausrüstung	0,76 %	Frankreich
1011778 BC / NEW RED FIN 5.63% 15.09.2029	Einzelhandel	0,75 %	Kanada
PERFORMANCE FOOD GROUP I 5.50% 15.10.2027	Lebensmittel	0,74%	Vereinigte Staaten
IQVIA INC 2.25% 15.03.2029	Gesundheits- wesen	0,73 %	Vereinigte Staaten
LOTTOMATICA GROUP SPA 5.38% 01.06.2030	Entertainment	0,70 %	Italien
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15.05.2030	Kommerzielle Dienstleistung en	0,70 %	Niederlande
TEVA PHARM FNC NL II 1.63% 15.10.2028	Arzneimittel	0,69 %	Niederlande
ZEGONA FINANCE PLC 6.75% 15.07.2029	Telekommuni- kation	0,68 %	Vereinigtes Königreich

Die angegebenen Hauptinvestitionen repräsentieren den Durchschnitt der größten Investitionen während des Berichtszeitraums, der aus zwölf Messungen der Vermögenswerte berechnet wurde (Ende jedes Monats).

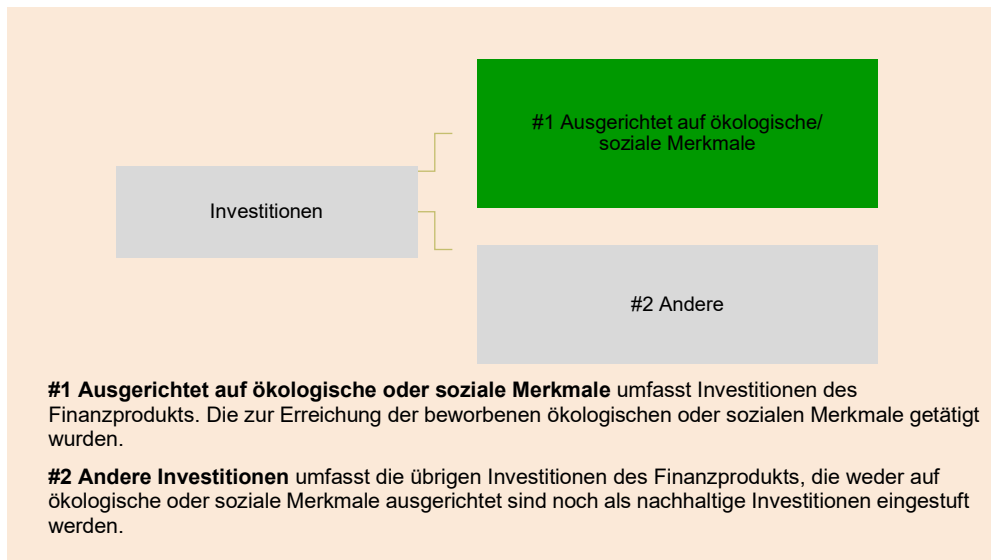
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Vom 01.01.2025 bis 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am 31.12.2025 waren 70,00% des Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Andere Investitionen des Teilfonds, die weder auf ökologische noch soziale Merkmale ausgerichtet sind, betragen 30,00% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds Investitionen in folgende Sektoren auf:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
C - Herstellung von Waren		27,30%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	4,74%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,00%
	C 17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	2,99%
	C 28 Maschinenbau	2,39%
	C 27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,08%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	1,75%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,63%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	1,59%

	C 22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,46%
	C 23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,31%
	C 25 Herstellung von Metallerzeugnissen	1,20%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,03%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,92%
	C 14 Herstellung von Bekleidung	0,63%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,45%
	C 33 Reparatur und Installation von Maschinen und Ausrüstungen	0,15%
	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen	19,00%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	18,02%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,98%
	J - Information und Kommunikation	9,63%
	J 61 Telekommunikation	4,78%
	J 60 Rundfunkveranstalter	1,37%
	J 62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,17%
	J 58 Verlagswesen	1,17%
	J 59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,85%
	J 63 Informationsdienstleistungen	0,29%
	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	8,96%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,68%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,51%
	G 45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,77%
	N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	7,03%
	N 77 Vermietung von beweglichen Sachen	3,74%
	N 82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	1,53%

	N 79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,96%
	N 81 Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,51%
	N 80 Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,28%
H - Verkehr und Lagerei		5,37%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,81%
	H 50 Schifffahrt	1,62%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,48%
	H 51 Luftfahrt	0,30%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,17%
R - Kunst, Unterhaltung und Erholung		3,65%
	R 92 Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	3,08%
	R 93 Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,58%
I - Beherbergung und Gastronomie		3,29%
	I 55 Beherbergung	2,22%
	I 56 Gastronomie	1,08%
D - Energieversorgung		2,34%
	D 35 Energieversorgung	2,34%
O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung		2,10%
	O 84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	2,10%
F - Bau		1,99%
	F 42 Tiefbau	1,43%
	F 41 Hochbau	0,56%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		1,71%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	1,71%
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		1,37%
	M 72 Forschung und Entwicklung	1,37%
Q - Gesundheits- und Sozialwesen		1,23%
	Q 86 Gesundheitswesen	1,23%
P - Erziehung und Unterricht		0,76%
	P 85 Erziehung und Unterricht	0,76%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,66%
	B 9 Erbringung von	0,66%

	Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	
Andere (nicht zugeordnet)		3,61%

Exposition gegenüber Sektoren und Teilsektoren in Bezug auf fossile Brennstoffe: 10,62%

Sektor	Teilsektor	In % der Verkehrswerte
H - Verkehr und Lagerei		2,21%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,19%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,03%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1,89%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,17%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,73%
	G 45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,00%
C - Herstellung von Waren		1,64%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,51%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,46%
	C 28 Maschinenbau	0,37%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,30%
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		1,43%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,43%
N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		1,30%
	N 77 Vermietung von beweglichen Sachen	1,30%
D - Energieversorgung		0,84%
	D 35 Energieversorgung	0,84%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,67%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,67%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,36%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,36%
M - Erbringung von freiberuflichen,		0,29%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte ausweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	M 72 Forschung und Entwicklung	0,29%
--	--------------------------------	-------

Die Werte stellen keine Durchschnittswerte während des Berichtszeitraums dar und repräsentieren nicht zwangsweise die Investitionen zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 2,05% nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei: Klimaschutz (2,01%) und Übergang zur Kreislaufwirtschaft (0,04%). Die Angaben basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Taxonomiekonformität der Investitionen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Da es noch keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, umfassen die Taxonomiedaten derzeit nur Angaben von Unternehmen. Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Staaten an den Gesamtinvestitionen des Teilfonds betrug zum 31.12.2025 3,39%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,00% taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und 0,00% im Bereich Kernenergie auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen)².

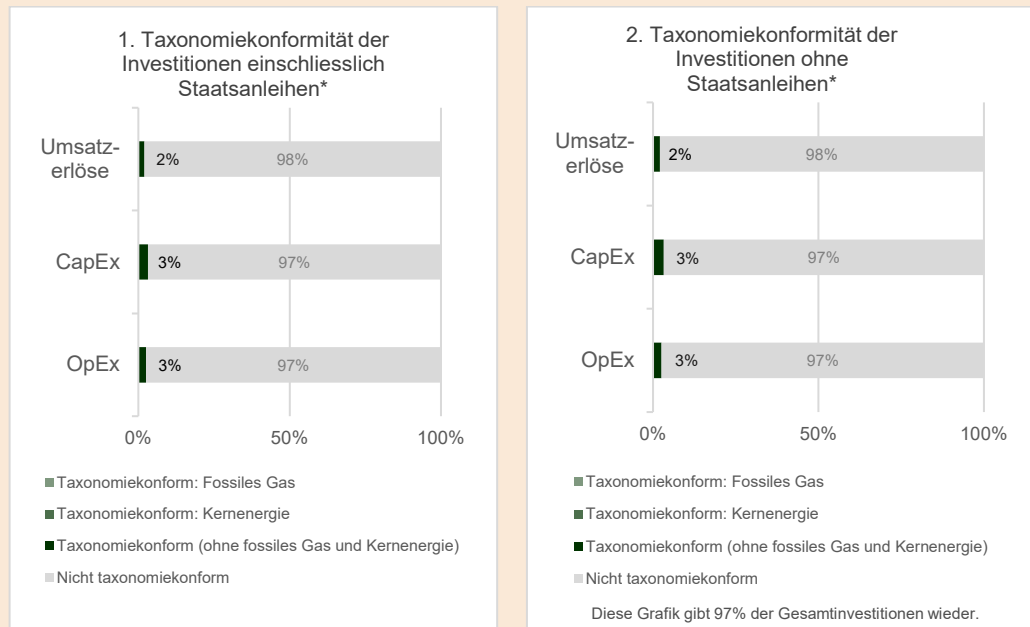
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

² Für Zielfonds lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine ausreichend verlässlichen Daten zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie vor.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,28% an taxonomiekonformen Investitionen in Übergangstätigkeiten und 1,17 % in ermöglichende Tätigkeiten auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Die Information basiert auf Daten zu EU-Taxonomie konformen Umsätzen von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres. Die Angaben stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.


● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Teilfonds hat sich wie folgt entwickelt:

Taxonomiekonformität der Investitionen (einschliesslich Staatsanleihen)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umsatzerlöse	1,46%	1,85%	2,05%

CapEx	1,84%	2,93%	3,18%
OpEx	1,35%	2,19%	2,52%

Die Indikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen (und somit keine sozial nachhaltigen Investitionen) getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31.12.2025 betrug der Anteil an „Andere Investitionen“ 30,00% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Dazu gehörten:

- nicht geprüfte Investitionen zu Diversifikationszwecken
- Investitionen, für die keine Daten oder kein MSCI ESG Rating vorlagen
- Barmittel, Geldmarktfonds und Rohstoffe, welche nicht alle verbindlichen Elemente der Baloise RI-Strategie berücksichtigen und als zusätzliche Liquidität gehalten wurden
- Absicherungsinstrumente, einschließlich derivative Finanzinstrumente, die zum zugelassenen Anlageuniversum des Teilfonds gehören.

Für die Investitionen galt der folgende ökologische und soziale Mindestschutz:

Keine Investition in Finanzinstrumente, für die MSCI ESG Research Daten verfügbar sind und die gegen die RI-Strategie des Teilfonds verstossen (Best-in-Class, Ausschlüsse und direktes Engagement).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums kamen für den Teilfonds folgende verbindliche Elemente der vorgegebenen RI-Strategie zur Anwendung. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Unternehmen

1. Best-in-Class:

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Unternehmen innerhalb der jeweiligen Industrien gemäss MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechtes MSCI ESG Unternehmensrating, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Tabak, schwerwiegende Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

3. Direktes Engagement

Kein Verkauf von Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Verschlechterung des MSCI ESG Ratings durch den Best-in-Class Ansatz oder aufgrund von Verstössen gegen internationale Normen nach dem definierten Ausschlusskriterium ausgeschlossen werden würden, sofern bei diesen Unternehmen ein direktes Engagement durchgeführt wird.

Im Bezugszeitraum wurde basierend auf den beschriebenen Sachverhalten kein direktes Engagement durchgeführt.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Staaten

1. Best-in-Class

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, gemäss MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Government Rating, hohe THG-Emissionsintensität, keine angemessenen nationalen oder subnationalen Verpflichtungen zur Umsetzung der Klimaziele des Pariser Abkommens, Länder auf der UN Sanktionsliste, Länder auf der EU Sanktionsliste und Länder mit schweren Menschenrechts- und Demokratieverletzungen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Zielfonds

1. Best-in-Class

Keine Investitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Zielfonds gemäss MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Zielfonds basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit den definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Fund Rating, Kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Kohle, Tabak und Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

Die korrekte Implementierung der vorgegebenen RI-Strategie und damit die Einhaltung der verbindlichen Elemente, welche Teil der Anlagerichtlinien des Teilfonds sind, wurde durch regelmässige Kontrollen überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da für den Teilfonds kein Index als Referenzwert bestimmt wurde, um festzustellen, wie die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikationen abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

n/a

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozialnachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkt

BFI Global Subordinated Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900274INQ1AQJ5223

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb Umweltmerkmale (wie z.B. Bekämpfung des Klimawandels, Förderung von CO₂-Reduktion), soziale Merkmale (wie z.B. Wahrung der Menschenrechte, Arbeitsnormen, internationale Arbeitsstandards) sowie Governance Merkmale (wie z.B. gute Geschäftspraktiken).

Die Erreichung dieser Merkmale wurde durch die Einhaltung der für den Teilfonds vorgegebenen Responsible Investment (RI)-Strategie sichergestellt, welche die beworbenen Merkmale in mehreren Schritten berücksichtigt, u.a. durch Best-in-Class und Ausschlüsse sowie in bestimmten Fällen durch direktes Engagement. Inwieweit die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird durch die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren dargelegt (siehe unten).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwendete der Teilfonds während der Referenzperiode je nach Anlageklasse die unten ausgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zum 31.12.2025 wiesen die Indikatoren die folgenden Werte aus:

Nachhaltigkeitsindikatoren für Direktinvestitionen

Unternehmen

- prozentualer Anteil (des Nettoinventarwerts) direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**
- Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde: **0**

Staaten

- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren für Investitionen in Zielfonds

- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen: **100%**

Die prozentualen Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Anteil der relevanten Investitionen (Unternehmen, Staaten, Zielfonds) ausgewiesen, d.h. nicht als Anteil aller Investitionen. Die Indikatoren wurden mittels Daten von MSCI ESG Research LLC auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12.2025 gemessen. Sie stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

• *...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Direktinvestitionen in Unternehmen			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde:	0	0	0
Direktinvestitionen in Staaten			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum	0%	0%	0%

Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Investitionen in Zielfonds			
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen:	100%	100%	100%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes sowie der Ausschlüsse der vorgegebenen RI-Strategie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Im Spezifischen wurden durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies

und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, die zu den schlechtesten 20% des vom MSCI ESG bewerteten globalen ESG-Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Dieses Rating umfasst dabei mehrere Bewertungen anhand sektorspezifischer ESG-Kriterien, welche die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren adressieren.

Zusätzlich wurden durch die Anwendung der vordefinierten Ausschlüsse Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, deren Tätigkeiten negative Auswirkungen auf die vordefinierten Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden analog auch bei Investitionen in Zielfonds durch die Anwendung des Best-in-Class Ansatzes durch das MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score) und die selektierten Ausschlüsse berücksichtigt.

Die Analyse stützt sich auf Daten, die von externen Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden, z.B. MSCI ESG Research.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung der einzelnen Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.00% 15.05.2038	Sovereign	4,95 %	Deutschland
REPSOL INTL FINANCE 4.25% PERP	Erdöl und Ergas	1,46 %	Niederlande
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.63% PERP	Erdöl und Ergas	1,41 %	Vereinigtes Königreich
ENI SPA 3.38% PERP	Erdöl und Ergas	1,39 %	Italien
SOCIETE GENERALE 1.13% 30.06.2031	Banken	1,38 %	Frankreich
GENERALI 5.50% 27.10.2047	Versicherung	1,36 %	Italien
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 4.75% 27.09.2048	Versicherung	1,34 %	Frankreich
NN GROUP NV 4.63% 13.01.2048	Versicherung	1,33 %	Niederlande
VODAFONE GROUP PLC 4.20% 03.10.2078	Telekommunikation	1,31 %	Vereinigtes Königreich
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01.03.2028	Insurance	1,31 %	Italien
MAPFRE SA 4.38% 31.03.2047	Versicherung	1,31 %	Spanien
BANCO SANTANDER SA 1.63% 22.10.2030	Banken	1,30 %	Spanien
INTESA SANPAOLO SPA 3.93% 15.09.2026	Banken	1,30 %	Italien
BAYER AG 4.50% 25.03.2082	Arzneimittel	1,29 %	Deutschland
TELEFONICA EUROPE BV 3.88% PERP	Telekommunikation	1,29 %	Niederlande

Die angegebenen Hauptinvestitionen repräsentieren den Durchschnitt der größten Investitionen während des Berichtszeitraums, der aus zwölf Messungen der Vermögenswerte berechnet wurde (Ende jedes Monats).

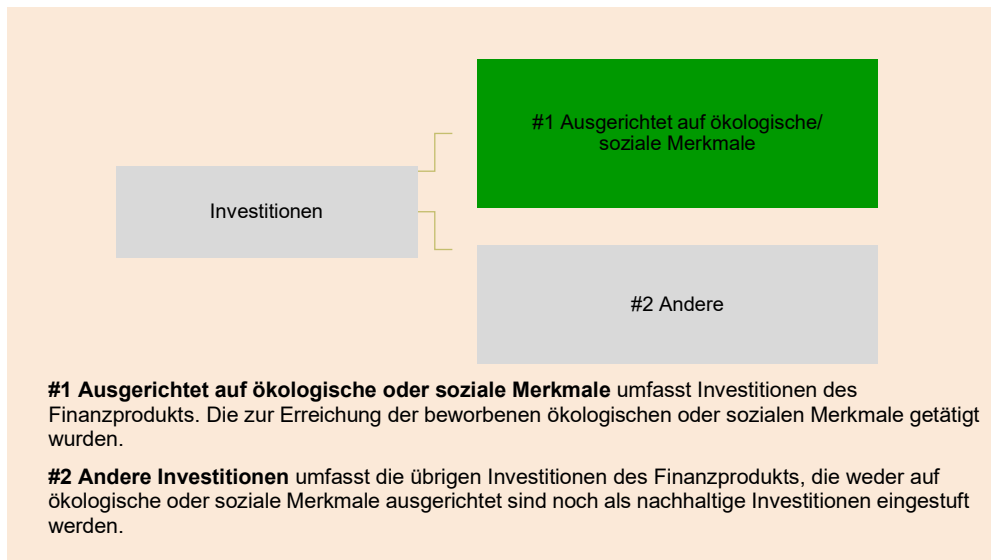
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Vom 01.01.2025 bis 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am 31.12.2025 waren 94,29% des Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Andere Investitionen des Teilfonds, die weder auf ökologische noch soziale Merkmale ausgerichtet sind, betragen 5,71% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds Investitionen in folgende Sektoren auf:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		79,75%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	52,96%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	23,57%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,22%
D - Energieversorgung	D 35 Energieversorgung	6,46%
C - Herstellung von Waren		4,32%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,50%

	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,26%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,56%
O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung		4,30%
	O 84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	4,30%
J - Information und Kommunikation		3,73%
	J 61 Telekommunikation	3,20%
	J 60 Rundfunkveranstalter	0,53%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,69%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,69%
I - Beherbergung und Gastronomie		0,46%
	I 55 Beherbergung	0,46%
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		0,30%
	M 72 Forschung und Entwicklung	0,30%

Exposition gegenüber Sektoren und Teilsektoren in Bezug auf fossile Brennstoffe: 14,04%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
D - Energieversorgung		6,43%
	D 35 Energieversorgung	6,43%
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		5,67%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	4,51%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,16%
C - Herstellung von Waren		1,25%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,25%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,69%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,69%

Die Werte stellen keine Durchschnittswerte während des Berichtszeitraums dar

und repräsentieren nicht zwangsweise die Investitionen zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 3,75% nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei: Klimaschutz (3,64%), Anpassung an den Klimawandel (0,01%), nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen (0,01%), Übergang zur Kreislaufwirtschaft (0,04%) und Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung (0,07%). Die Angaben basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Taxonomiekonformität der Investitionen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Da es noch keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, umfassen die Taxonomiedaten derzeit nur Angaben von Unternehmen. Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Staaten an den Gesamtinvestitionen des Teilfonds betrug zum 31.12.2025 4,30%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,09% taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und 0,78% im Bereich Kernenergie auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen)². Aufgrund der niedrigen Anteile an den Gesamtinvestitionen sind diese in den folgenden Grafiken nicht ersichtlich.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

² Für Zielfonds lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine ausreichend verlässlichen Daten zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie vor.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

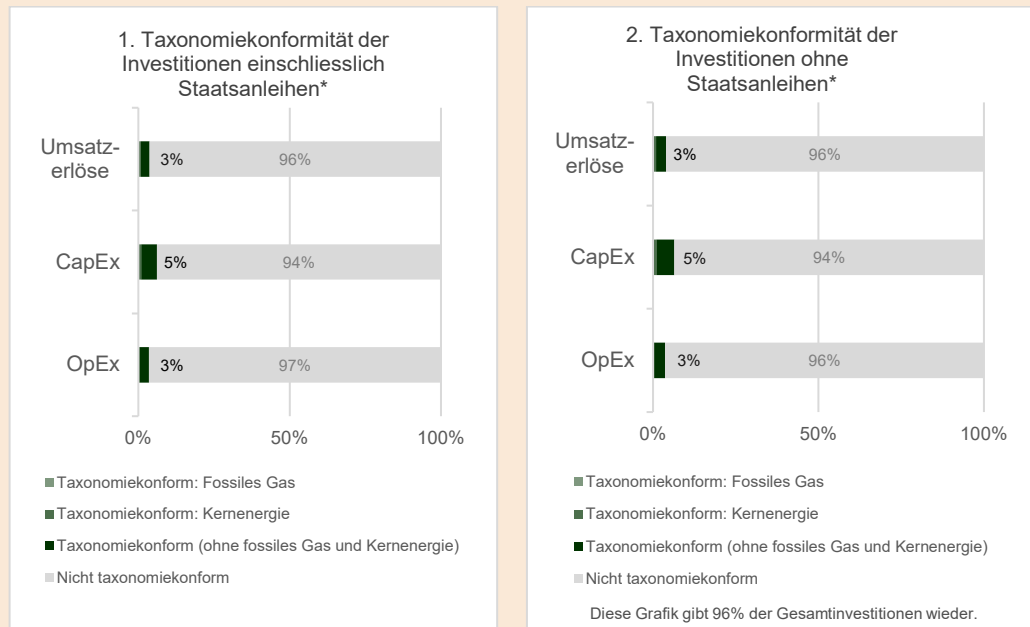
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte ausweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,33% an taxonomiekonformen Investitionen in Übergangstätigkeiten und 1,11% in ermöglichende Tätigkeiten auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Die Information basiert auf Daten zu EU-Taxonomie konformen Umsätzen von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres. Die Angaben stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.


● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Teilfonds hat sich wie folgt entwickelt:

Taxonomiekonformität der Investitionen (einschliesslich Staatsanleihen)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umsatzerlöse	0,64%	1,86%	3,75%

CapEx	2,13%	3,32%	6,17%
OpEx	1,59%	1,77%	3,46%

Die Indikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen (und somit keine sozial nachhaltigen Investitionen) getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31.12.2025 betrug der Anteil an „Andere Investitionen“ 5,71% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Dazu gehörten:

- nicht geprüfte Investitionen zu Diversifikationszwecken
- Investitionen, für die keine Daten oder kein MSCI ESG Rating vorlagen
- Barmittel, Geldmarktfonds und Rohstoffe, welche nicht alle verbindlichen Elemente der Baloise RI-Strategie berücksichtigen und als zusätzliche Liquidität gehalten wurden
- Absicherungsinstrumente, einschließlich derivative Finanzinstrumente, die zum zugelassenen Anlageuniversum des Teilfonds gehören.

Für die Investitionen galt der folgende ökologische und soziale Mindestschutz:

Keine Investition in Finanzinstrumente, für die MSCI ESG Research Daten verfügbar sind und die gegen die RI-Strategie des Teilfonds verstossen (Best-in-Class, Ausschlüsse und direktes Engagement).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums kamen für den Teilfonds folgende verbindliche Elemente der vorgegebenen RI-Strategie zur Anwendung. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Unternehmen

1. Best-in-Class:

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Unternehmen innerhalb der jeweiligen Industrien gemäss MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechtes MSCI ESG Unternehmensrating, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Tabak, schwerwiegende Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

3. Direktes Engagement

Kein Verkauf von Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Verschlechterung des MSCI ESG Ratings durch den Best-in-Class Ansatz oder aufgrund von Verstössen gegen internationale Normen nach dem definierten Ausschlusskriterium ausgeschlossen werden würden, sofern bei diesen Unternehmen ein direktes Engagement durchgeführt wird.

Im Bezugszeitraum wurde basierend auf den beschriebenen Sachverhalten kein direktes Engagement durchgeführt.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Staaten

1. Best-in-Class

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, gemäss MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Government Rating, hohe THG-Emissionsintensität, keine angemessenen nationalen oder subnationalen Verpflichtungen zur Umsetzung der Klimaziele des Pariser Abkommens, Länder auf der UN Sanktionsliste, Länder auf der EU Sanktionsliste und Länder mit schweren Menschenrechts- und Demokratieverletzungen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Zielfonds

1. Best-in-Class

Keine Investitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Zielfonds gemäss MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Zielfonds basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit den definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Fund Rating, Kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Kohle, Tabak und Verstöße gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

Die korrekte Implementierung der vorgegebenen RI-Strategie und damit die Einhaltung der verbindlichen Elemente, welche Teil der Anlagerichtlinien des Teilfonds sind, wurde durch regelmässige Kontrollen überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da für den Teilfonds kein Index als Referenzwert bestimmt wurde, um festzustellen, wie die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

n/a

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozialnachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

BFI Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900TDQFJG7WE7MK03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb Umweltmerkmale (wie z.B. Bekämpfung des Klimawandels, Förderung von CO₂-Reduktion), soziale Merkmale (wie z.B. Wahrung der Menschenrechte, Arbeitsnormen, internationale Arbeitsstandards) sowie Governance Merkmale (wie z.B. gute Geschäftspraktiken).

Die Erreichung dieser Merkmale wurde durch die Einhaltung der für den Teilfonds vorgegebenen Responsible Investment (RI)-Strategie sichergestellt, welche die beworbenen Merkmale in mehreren Schritten berücksichtigt, u.a. durch Best-in-Class und Ausschlüsse sowie in bestimmten Fällen durch direktes Engagement. Inwieweit die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird durch die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren dargelegt (siehe unten).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwendete der Teilfonds während der Referenzperiode je nach Anlageklasse die unten ausgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zum 31.12.2025 wiesen die Indikatoren die folgenden Werte aus:

Nachhaltigkeitsindikatoren für Direktinvestitionen

Unternehmen

- prozentualer Anteil (des Nettoinventarwerts) direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**
- Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde: **0**

Nachhaltigkeitsindikatoren für Investitionen in Zielfonds

- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten und Unternehmenspraktiken berücksichtigen: **100%**

Die prozentualen Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Anteil der relevanten Investitionen (Unternehmen und Zielfonds) ausgewiesen, d.h. nicht als Anteil aller Investitionen. Die Indikatoren wurden mittels Daten von MSCI ESG Research LLC auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12.2025 gemessen. Sie stellen keine Durchschnittswerte während der

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Direktinvestitionen in Unternehmen			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde:	0	0	0
Investitionen in Zielfonds			
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten und Unternehmenspraktiken berücksichtigen:	100%	100%	100%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden auf Basis der Investitionen des

Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes sowie der Ausschlüsse der

vorgegebenen RI-Strategie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Im Spezifischen wurden durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes Direktinvestitionen in Unternehmen ausgeschlossen, die zu den schlechtesten 20% des vom MSCI ESG bewerteten globalen ESG-Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score). Dieses Rating umfasst dabei mehrere Bewertungen anhand sektorspezifischer ESG-Kriterien, welche die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren adressieren.

Zusätzlich wurden durch die Anwendung der vordefinierten Ausschlüsse Direktinvestitionen in Unternehmen ausgeschlossen, deren Tätigkeiten negative Auswirkungen auf die vordefinierten Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden analog auch bei Investitionen in Zielfonds durch die Anwendung des Best-in-Class Ansatzes durch das MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score) und die selektierten Ausschlüsse berücksichtigt.

Die Analyse stützt sich auf Daten, die von externen Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden, z.B. MSCI ESG Research.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung der einzelnen Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Halbleiter	5,47 %	Vereinigte Staaten
APPLE INC	Computer	5,17 %	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP	Software	3,83 %	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC	Internet	3,56 %	Vereinigte Staaten
AMAZON.COM INC	Internet	1,99 %	Vereinigte Staaten
BROADCOM INC	Halbleiter	1,89 %	Vereinigte Staaten
AMERIPRISE FINANCIAL INC	Versch. Finanzdienstleister	1,31 %	Vereinigte Staaten
VISA INC	Versch. Finanzdienstleister	1,22 %	Vereinigte Staaten
COLGATE-PALMOLIVE CO	Kosmetik/Körperpflege	1,19 %	Vereinigte Staaten
TESLA INC	Autohersteller	1,13 %	Vereinigte Staaten
ENDESA SA	Stromerzeugung	1,11 %	Spanien
LOBLAW COS LTD	Lebensmittel	1,11 %	Kanada
ELI LILLY & CO	Arzneimittel	1,07 %	Vereinigte Staaten
DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekommunikation	1,06 %	Deutschland
GENERAL ELECTRIC CO	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,98 %	Vereinigte Staaten

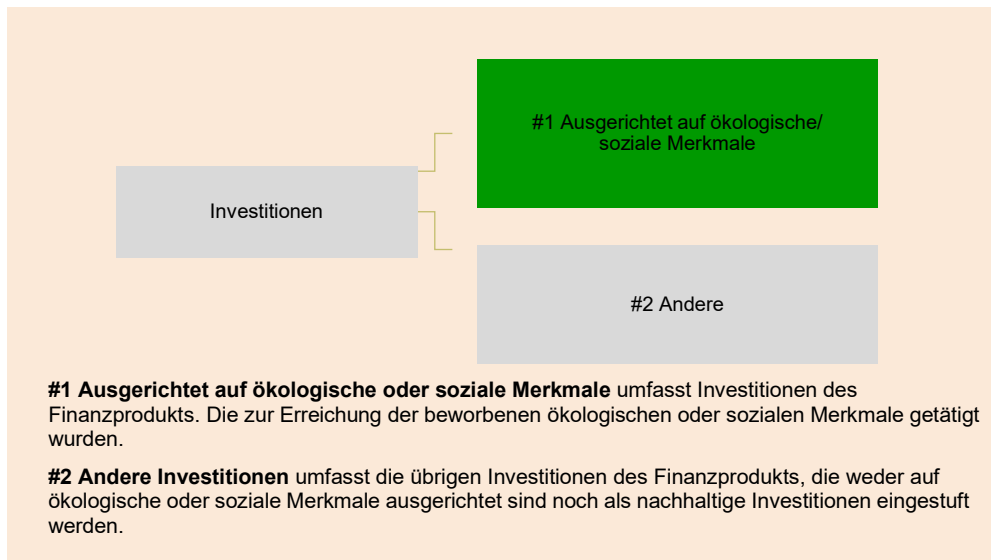
Die angegebenen Hauptinvestitionen repräsentieren den Durchschnitt der größten Investitionen während des Berichtszeitraums, der aus zwölf Messungen der Vermögenswerte berechnet wurde (Ende jedes Monats).



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am 31.12.2025 waren 99,18% des Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Andere Investitionen des Teilfonds, die weder auf ökologische noch soziale Merkmale ausgerichtet sind, betragen 0,82% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds Investitionen in folgende Sektoren auf:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
C - Herstellung von Waren		42,61%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	19,12%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,98%
	C 28 Maschinenbau	3,53%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,30%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,56%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	1,91%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,54%
	C 11 Getränkeherstellung	0,93%

	C 24 Metallherzeugung und -bearbeitung	0,87%
	C 23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,56%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	0,52%
	C 15 Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,45%
	C 22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,42%
	C 17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,40%
	C 27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,33%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,18%
	C 33 Reparatur und Installation von Maschinen und Ausrüstungen	0,03%
J - Information und Kommunikation		22,75%
	J 58 Verlagswesen	9,77%
	J 63 Informationsdienstleistungen	7,80%
	J 62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,06%
	J 61 Telekommunikation	1,07%
	J 60 Rundfunkveranstalter	0,58%
	J 59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,47%
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		14,56%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,44%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,12%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,01%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		8,72%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6,20%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,18%
	G 45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,34%
H - Verkehr und Lagerei		1,88%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,58%
	H 51 Luftfahrt	0,31%

B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,85%
	B 7 Erzbergbau	0,94%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,84%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,07%
D - Energieversorgung		1,77%
	D 35 Energieversorgung	1,77%
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		1,58%
	M 72 Forschung und Entwicklung	0,96%
	M 75 Veterinärwesen	0,30%
	M 70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,28%
	M 71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,05%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		1,24%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	1,24%
N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		1,18%
	N 77 Vermietung von beweglichen Sachen	0,46%
	N 78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,32%
	N 79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,23%
	N 82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	0,18%
R - Kunst, Unterhaltung und Erholung		0,64%
	R 92 Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,64%
F - Bau		0,41%
	F 41 Hochbau	0,40%
I - Beherbergung und Gastronomie		0,40%
	I 56 Gastronomie	0,40%
Q - Gesundheits- und Sozialwesen		0,39%
	Q 86 Gesundheitswesen	0,39%

Exposition gegenüber Sektoren und Teilsektoren in Bezug auf fossile Brennstoffe: 11,12%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
C - Herstellung von Waren		4,48%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,56%
	C 28 Maschinenbau	1,20%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,67%
	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,03%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,03%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1,81%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,93%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,88%
D - Energieversorgung		1,72%
	D 35 Energieversorgung	1,72%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,50%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,84%
	B 7 Erzbergbau	0,59%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,07%
H - Verkehr und Lagerei		0,74%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,72%
	H 51 Luftfahrt	0,02%
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		0,63%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,50%
	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,13%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,23%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,23%

Die Werte stellen keine Durchschnittswerte während des Berichtszeitraums dar und repräsentieren nicht zwangsweise die Investitionen zu einem anderen Tag

des Berichtszeitraums.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 1,17% nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei: Klimaschutz (1,09%) und Übergang zur Kreislaufwirtschaft (0,08%). Die Angaben basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Taxonomiekonformität der Investitionen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Da es noch keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, umfassen die Taxonomieangaben derzeit nur Angaben von Unternehmen. Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Staaten an den Gesamtinvestitionen des Teilfonds betrug zum 31.12.2025 0,00%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,00% taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und 0,01% im Bereich Kernenergie auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen)². Aufgrund der niedrigen Anteile an den Gesamtinvestitionen sind diese in den folgenden Grafiken nicht ersichtlich.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

² Für Zielfonds lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine ausreichend verlässlichen Daten zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie vor.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

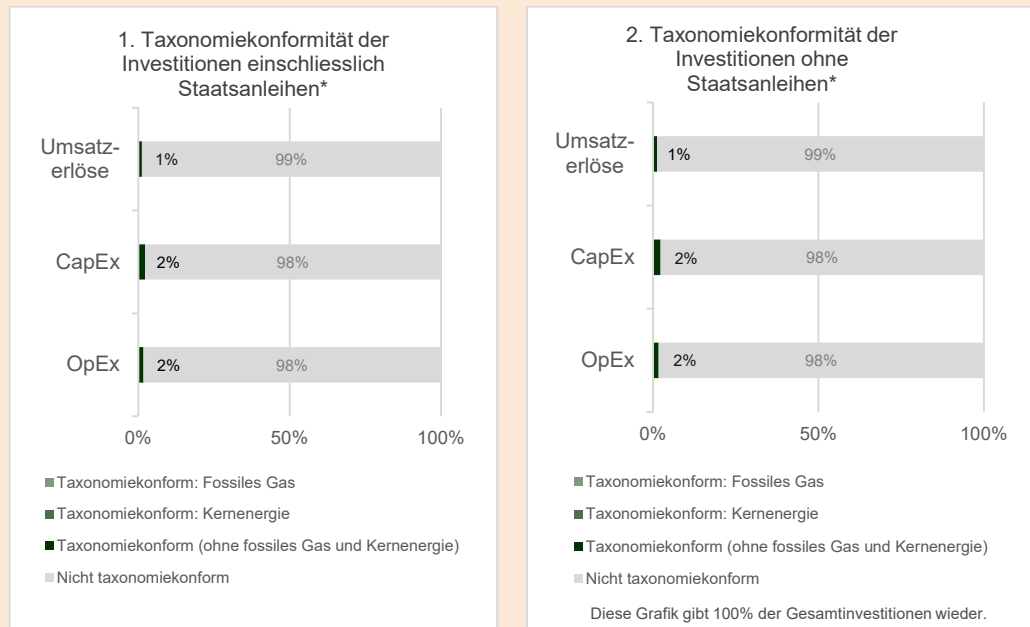
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte ausweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,17% an taxonomiekonformen Investitionen in Übergangstätigkeiten und 0,51% in ermöglichende Tätigkeiten auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Die Information basiert auf Daten zu EU-Taxonomie konformen Umsätzen von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres. Die Angaben stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Teilfonds hat sich wie folgt entwickelt:

Taxonomiekonformität der Investitionen (einschliesslich Staatsanleihen)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umsatzerlöse	0,70%	0,80%	1,17%

CapEx	1,45%	1,62%	2,27%
OpEx	1,03%	1,23%	1,65%

Die Indikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen (und somit keine sozial nachhaltigen Investitionen) getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31.12.2025 betrug der Anteil an „Andere Investitionen“ 0,82% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Dazu gehörten:

- nicht geprüfte Investitionen zu Diversifikationszwecken
- Investitionen, für die keine Daten oder kein MSCI ESG Rating vorlagen
- Barmittel, Geldmarktfonds und Rohstoffe, welche nicht alle verbindlichen Elemente der Baloise RI-Strategie berücksichtigen und als zusätzliche Liquidität gehalten wurden
- Absicherungsinstrumente, einschließlich derivative Finanzinstrumente, die zum zugelassenen Anlageuniversum des Teilfonds gehören.

Für die Investitionen galt der folgende ökologische und soziale Mindestschutz:

Keine Investition in Finanzinstrumente, für die MSCI ESG Research Daten verfügbar sind und die gegen die RI-Strategie des Teilfonds verstossen (Best-in-Class, Ausschlüsse und direktes Engagement).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums kamen für den Teilfonds folgende verbindliche Elemente der vorgegebenen RI-Strategie zur Anwendung. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Unternehmen

1. Best-in-Class:

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Unternehmen innerhalb der jeweiligen Industrien gemäss MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechtes MSCI ESG Unternehmensrating, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Tabak, schwerwiegende Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

3. Direktes Engagement

Kein Verkauf von Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Verschlechterung des MSCI ESG Ratings durch den Best-in-Class Ansatz oder aufgrund von Verstössen gegen internationale Normen nach dem definierten Ausschlusskriterium ausgeschlossen werden würden, sofern bei diesen Unternehmen ein direktes Engagement durchgeführt wird.

Im Bezugszeitraum wurde basierend auf den beschriebenen Sachverhalten kein direktes Engagement durchgeführt.

RI-Strategie für Zielfonds

1. Best-in-Class

Keine Investitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Zielfonds gemäss MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Zielfonds basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit den definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Fund Rating, Kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Kohle, Tabak und Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

Die korrekte Implementierung der vorgegebenen RI-Strategie und damit die Einhaltung der verbindlichen Elemente, welche Teil der Anlagerichtlinien des Teilfonds sind, wurde durch regelmässige Kontrollen überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da für den Teilfonds kein Index als Referenzwert bestimmt wurde, um festzustellen, wie die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

n/a

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozialnachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

BFI Dynamic Allocation 0-40

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990001FK00XHSQR549

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb Umweltmerkmale (wie z.B. Bekämpfung des Klimawandels, Förderung von CO₂-Reduktion), soziale Merkmale (wie z.B. Wahrung der Menschenrechte, Arbeitsnormen, internationale Arbeitsstandards) sowie Governance Merkmale (wie z.B. gute Geschäftspraktiken).

Die Erreichung dieser Merkmale wurde durch die Einhaltung der für den Teilfonds vorgegebenen Responsible Investment (RI)-Strategie sichergestellt, welche die beworbenen Merkmale in mehreren Schritten berücksichtigt, u.a. durch Best-in-Class und Ausschlüsse sowie in bestimmten Fällen durch direktes Engagement. Inwieweit die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird durch die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren dargelegt (siehe unten).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, verwendete der Teilfonds während der Referenzperiode je nach Anlageklasse die unten ausgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zum 31.12.2025 wiesen die Indikatoren die folgenden Werte aus:

Nachhaltigkeitsindikatoren für Direktinvestitionen

Unternehmen

- prozentualer Anteil (des Nettoinventarwerts) direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**
- Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde: **0**

Staaten

- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen: **100%**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikatoren für Investitionen in Zielfonds

- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen: **100%**

Die prozentualen Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Anteil der relevanten Investitionen (Unternehmen, Staaten, Zielfonds) ausgewiesen, d.h. nicht als Anteil aller Investitionen. Die Indikatoren wurden mittels Daten von MSCI ESG Research LLC auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12.2025 gemessen. Sie stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Direktinvestitionen in Unternehmen			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% ihrer Industrie innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG definierten ESG Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Unternehmen, welche die für den Teilfonds relevanten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Anzahl Unternehmen, in die investiert wurde und für die ein direktes Engagement innerhalb der jeweiligen Referenzperiode durchgeführt wurde:	0	0	0
Direktinvestitionen in Staaten			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum	0%	0%	0%

Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% innerhalb des vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):			
Prozentualer Anteil direkter Investitionen in Staaten, welche die für den Teilfonds ausgewählten Ausschlusskriterien erfüllen:	100%	100%	100%
Investitionen in Zielfonds			
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, die im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes zu den schlechtesten 20% der vom externen Datenanbieter MSCI ESG Research LLC definierten jeweiligen Peergruppe gehören, basierend auf dem MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%	0%
Prozentualer Anteil an Investitionen in Zielfonds, welche die vom Asset Manager als schädlich erachteten wirtschaftlichen Tätigkeiten, Unternehmenspraktiken und Staaten berücksichtigen:	100%	100%	100%

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes sowie der Ausschlüsse der vorgegebenen RI-Strategie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Im Spezifischen wurden durch die Anwendung des Best-In-Class Ansatzes Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies

und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, die zu den schlechtesten 20% des vom MSCI ESG bewerteten globalen ESG-Universums gehören, basierend auf dem MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Dieses Rating umfasst dabei mehrere Bewertungen anhand sektorspezifischer ESG-Kriterien, welche die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren adressieren.

Zusätzlich wurden durch die Anwendung der vordefinierten Ausschlüsse Direktinvestitionen in Unternehmen und Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, ausgeschlossen, deren Tätigkeiten negative Auswirkungen auf die vordefinierten Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden analog auch bei Investitionen in Zielfonds durch die Anwendung des Best-in-Class Ansatzes durch das MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score) und die selektierten Ausschlüsse berücksichtigt.

Die Analyse stützt sich auf Daten, die von externen Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden, z.B. MSCI ESG Research.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung der einzelnen Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHARES GERMANY GOVT BOND UCIT	Diverse	5,86 %	Deutschland
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBA	Diverse	5,43 %	Irland
LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MA	Diverse	5,31 %	Luxemburg
ISHARES US AGGREGATE BOND UCIT	Diverse	4,45 %	Vereinigtes Königreich
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY M	Diverse	4,43 %	Frankreich
LIQUID EURO	Diverse	3,96 %	Luxemburg
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Diverse	3,56 %	Vereinigtes Königreich
SPDR BLOOMBERG U.S. AGGREGATE	Diverse	3,43 %	Vereinigtes Königreich
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Diverse	2,97 %	Irland
TWELVE CAT BOND FUND	Diverse	2,44 %	Irland
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Versch. Finanzdienstleister	1,87 %	Schweiz
XTRACKERS FTSE DEVELOPED EUROP	Diverse	1,61 %	Deutschland
SWISSCANTO LU BOND FUND COMMIT	Diverse	1,34 %	Luxemburg
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	Diverse	1,25 %	Vereinigtes Königreich
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED C	Diverse	0,99 %	Schweiz

Die angegebenen Hauptinvestitionen repräsentieren den Durchschnitt der größten Investitionen während des Berichtszeitraums, der aus zwölf Messungen der Vermögenswerte berechnet wurde (Ende jedes Monats).

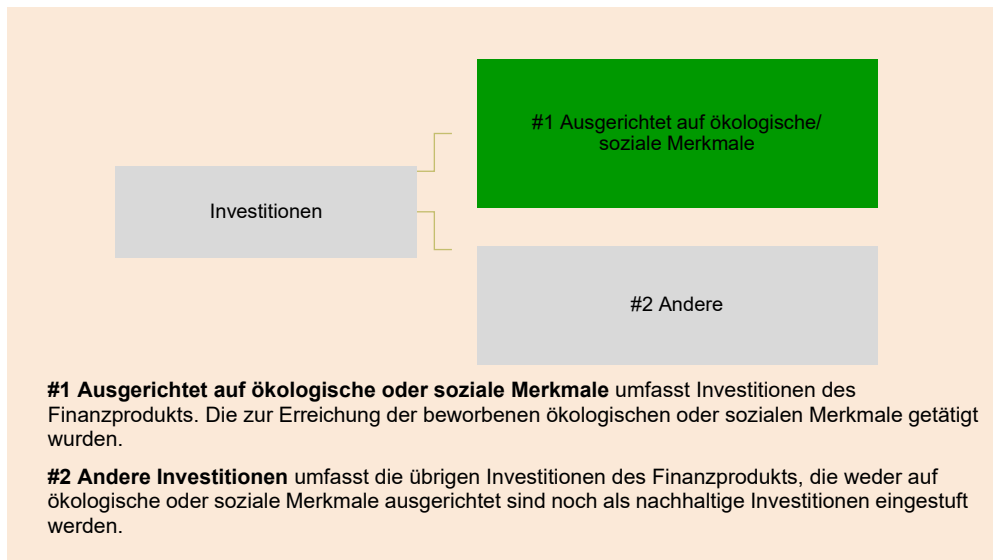
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Vom 01.01.2025 bis 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am 31.12.2025 waren 84,89% des Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Andere Investitionen des Teilfonds, die weder auf ökologische noch soziale Merkmale ausgerichtet sind, betrugen 15,11% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds Investitionen in folgende Sektoren auf:

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		64,11%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	61,74%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,34%
O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	K 66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,02%
	O 84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	14,77%
C - Herstellung von Waren		11,91%

	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,87%
	C 28 Maschinenbau	1,75%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,60%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,02%
	C 11 Getränkeherstellung	0,70%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,64%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,63%
	C 27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,63%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	0,43%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,39%
	C 14 Herstellung von Bekleidung	0,37%
	C 15 Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,24%
	C 23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,22%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,14%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,11%
	C 22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,10%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,02%
	C 17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,02%
	C 25 Herstellung von Metallerzeugnissen	0,02%
J - Information und Kommunikation		3,73%
	J 58 Verlagswesen	1,49%
	J 63 Informationsdienstleistungen	0,88%
	J 61 Telekommunikation	0,70%
	J 62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,52%
	J 59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,10%
	J 60 Rundfunkveranstalter	0,05%
D - Energieversorgung		1,57%
	D 35 Energieversorgung	1,57%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1,15%
	G 47 Einzelhandel (ohne	0,80%

	Handel mit Kraftfahrzeugen)	
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,32%
	G 45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,03%
U - Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		0,70%
	U 99 Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,70%
H - Verkehr und Lagerei		0,55%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,21%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,13%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,13%
	H 51 Luftfahrt	0,06%
	H 50 Schifffahrt	0,02%
F - Bau		0,38%
	F 42 Tiefbau	0,36%
	F 41 Hochbau	0,01%
L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,26%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,26%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,23%
	B 7 Erzbergbau	0,13%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,06%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,04%
	B 8 Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,01%
N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		0,20%
	N 79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,11%
	N 81 Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,06%
	N 78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,02%
	N 77 Vermietung von beweglichen Sachen	0,01%
	N 80 Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,01%
M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und		0,19%

technischen Dienstleistungen		
	M 72 Forschung und Entwicklung	0,14%
	M 71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,03%
	M 73 Werbung und Marktforschung	0,02%
I - Beherbergung und Gastronomie		0,10%
	I 56 Gastronomie	0,08%
	I 55 Beherbergung	0,03%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,07%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,05%
	E 38 Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,01%
	E 36 Wasserversorgung	0,01%
Q - Gesundheits- und Sozialwesen		0,04%
	Q 86 Gesundheitswesen	0,04%
R - Kunst, Unterhaltung und Erholung		0,04%
	R 92 Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,03%
	R 93 Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,01%
S - Erbringung von sonstigen Dienstleistungen		0,02%
	S 96 Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,02%

Exposition gegenüber Sektoren und Teilsektoren in Bezug auf fossile Brennstoffe: 6,45%

Die Werte stellen keine Durchschnittswerte während des Berichtszeitraums dar und repräsentieren nicht zwangsweise die Investitionen zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		2,33%
	K 64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,13%
	K 65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,20%
C - Herstellung von Waren		1,57%

	C 26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,45%
	C 28 Maschinenbau	0,43%
	C 19 Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,39%
	C 20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,10%
	C 29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,10%
	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,04%
	C 30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,02%
	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,02%
	C 24 Metallerzeugung und -bearbeitung	0,01%
	C 10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,01%
	C 32 Herstellung von sonstigen Waren	0,01%
D - Energieversorgung		1,51%
	D 35 Energieversorgung	1,51%
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,40%
	G 47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,27%
	G 46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,13%
H - Verkehr und Lagerei		0,32%
	H 49 Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,21%
	H 53 Post-, Kurier- und Expressdienste	0,10%
	H 52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,01%
	H 50 Schifffahrt	0,01%
B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,16%
	B 7 Erzbergbau	0,07%
	B 6 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,06%
	B 9 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,04%
F - Bau		0,08%
	F 42 Tiefbau	0,08%
E - Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,05%
	E 37 Abwasserentsorgung	0,05%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte ausweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

L - Grundstücks- und Wohnungswesen		0,03%
	L 68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,03%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 2,04% nachhaltige Investitionen mit einem taxonomiekonformen Umweltziel auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomie bei: Klimaschutz (1,91%) und Übergang zur Kreislaufwirtschaft (0,10%). Die Angaben basieren auf Daten von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Taxonomiekonformität der Investitionen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Da es noch keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, umfassen die Taxonomieangaben derzeit nur Angaben von Unternehmen. Der Anteil der Risikopositionen gegenüber Staaten an den Gesamtinvestitionen des Teilfonds betrug zum 31.12.2025 16,69%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,01% taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und 0,32% im Bereich Kernenergie auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen)². Aufgrund der niedrigen Anteile an den Gesamtinvestitionen sind diese in den folgenden Grafiken nicht ersichtlich.

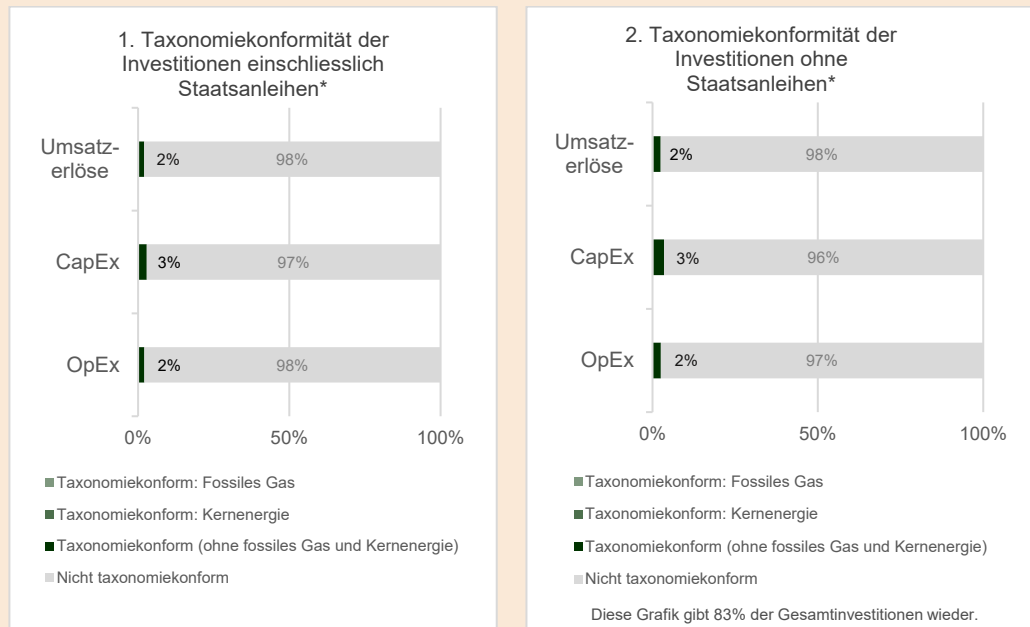
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

² Für Zielfonds lagen zum Zeitpunkt der Berichterstellung keine ausreichend verlässlichen Daten zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie vor.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an.

Zum 31.12.2025 wies der Teilfonds 0,09% an taxonomiekonformen Investitionen in Übergangstätigkeiten und 1,05% in ermöglichende Tätigkeiten auf (taxonomiekonforme Umsatzerlöse, einschliesslich Staatsanleihen). Die Information basiert auf Daten zu EU-Taxonomie konformen Umsätzen von MSCI ESG Research LLC des letzten verfügbaren Geschäftsjahres. Die Angaben stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Teilfonds hat sich wie folgt entwickelt:

Taxonomiekonformität der Investitionen (einschliesslich Staatsanleihen)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Umsatzerlöse	0,91%	1,43%	2,04%

CapEx	1,73%	2,44%	2,88%
OpEx	1,30%	1,54%	2,08%

Die Indikatoren wurden auf Basis der Investitionen des Teilfonds per Stichtag 31.12. des jeweiligen Referenzjahres gemessen und stellen keine Durchschnittswerte während der Referenzperiode dar. Die Indikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da mit dem Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen (und somit keine sozial nachhaltigen Investitionen) getätigt wurden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 31.12.2025 betrug der Anteil an „Andere Investitionen“ 15,11% (#2 Andere Investitionen). Die Berechnung stellt keinen Durchschnittswert während des Berichtszeitraums dar und repräsentiert nicht zwangsweise die Vermögensallokation zu einem anderen Tag des Berichtszeitraums.

Dazu gehörten:

- nicht geprüfte Investitionen zu Diversifikationszwecken
- Investitionen, für die keine Daten oder kein MSCI ESG Rating vorlagen
- Barmittel, Geldmarktfonds und Rohstoffe, welche nicht alle verbindlichen Elemente der Baloise RI-Strategie berücksichtigen und als zusätzliche Liquidität gehalten wurden
- Absicherungsinstrumente, einschließlich derivative Finanzinstrumente, die zum zugelassenen Anlageuniversum des Teilfonds gehören.

Für die Investitionen galt der folgende ökologische und soziale Mindestschutz:

Keine Investition in Finanzinstrumente, für die MSCI ESG Research Daten verfügbar sind und die gegen die RI-Strategie des Teilfonds verstossen (Best-in-Class, Ausschlüsse und direktes Engagement).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale während des Bezugszeitraums kamen für den Teilfonds folgende verbindliche Elemente der vorgegebenen RI-Strategie zur Anwendung. Weitere Informationen zu der RI-Strategie, insbesondere eine detaillierte Übersicht über die Ausschlüsse, sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Unternehmen

1. Best-in-Class:

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Unternehmen innerhalb der jeweiligen Industrien gemäss MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechtes MSCI ESG Unternehmensrating, kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Tabak, schwerwiegende Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

3. Direktes Engagement

Kein Verkauf von Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Verschlechterung des MSCI ESG Ratings durch den Best-in-Class Ansatz oder aufgrund von Verstössen gegen internationale Normen nach dem definierten Ausschlusskriterium ausgeschlossen werden würden, sofern bei diesen Unternehmen ein direktes Engagement durchgeführt wird.

Im Bezugszeitraum wurde basierend auf den beschriebenen Sachverhalten kein direktes Engagement durchgeführt.

RI-Strategie für Direktinvestitionen in Staaten

1. Best-in-Class

Keine Direktinvestitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, gemäss MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Staaten, inkl. staatsnahe Emittenten wie zum Beispiel Länder, Provinzen, Städte, Kommunen, Gemeinden, Förderinstitute, Agencies und supranationale Institutionen, basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Government Rating, hohe THG-Emissionsintensität, keine angemessenen nationalen oder subnationalen Verpflichtungen zur Umsetzung der Klimaziele des Pariser Abkommens, Länder auf der UN Sanktionsliste, Länder auf der EU Sanktionsliste und Länder mit schweren Menschenrechts- und Demokratieverletzungen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

RI-Strategie für Zielfonds

1. Best-in-Class

Keine Investitionen in die schlechtesten 20% der bewerteten Zielfonds gemäss MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score).

2. Ausschlüsse

Keine Investitionen in Zielfonds basierend auf den selektierten Ausschlüssen mit den definierten Schwellenwerten (in den Bereichen: Schlechteste MSCI ESG Fund Rating, Kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, unkonventionelles Öl und Gas, konventionelles Öl und Gas, Kohle, Tabak und Verstösse gegen die UNGC Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen). Weitere Informationen zu den spezifischen Ausschlusskriterien sind im Anhang des Prospekts des Teilfonds erläutert.

Die korrekte Implementierung der vorgegebenen RI-Strategie und damit die Einhaltung der verbindlichen Elemente, welche Teil der Anlagerichtlinien des Teilfonds sind, wurde durch regelmässige Kontrollen überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da für den Teilfonds kein Index als Referenzwert bestimmt wurde, um festzustellen, wie die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

n/a

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

n/a

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

