UNIVERSAL INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable

RAPPORT ANNUEL
INCLUANT LES ETATS FINANCIERS AUDITES
AU 31 DECEMBRE 2025

Siège social :
287, route d'Arlon
L-1150 LUXEMBOURG

R.C.S. Luxembourg B 47 025

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport annuel incluant les états financiers audités. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus d'émission comprenant les informations clés pour l'investisseur, et accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le dernier rapport annuel.

UNIVERSAL INVEST

Table des matières

Organisation et Administration....2

Rapport du Conseil d'administration....4

Rapport du réviseur d'entreprises agréé....9

Etats financiers

- Etat combiné des actifs nets....12
- Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets....15
- Statistiques....18
- Evolution du nombre d'actions en circulation....20
- Universal Invest Low
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....22
- Universal Invest Medium
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....63
- Universal Invest High
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....104
- Universal Invest Dynamic
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....145
- Universal Invest Impact Equity
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....186
- Universal Invest Bonds*
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....190
- Universal Invest Liquidity*
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....224
- Universal Invest Growth*
  Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets....228

Notes aux états financiers....231

Autres informations (non-auditées)....257

**Voir détail en note 1.*

UNIVERSAL INVEST

Organisation et Administration

SIEGE SOCIAL	287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION	**Administrateurs** Serge CAMMAERT Directeur DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg Olivier HAVAUX Directeur DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg Philippe HAVAUX Administrateur indépendant 2, rue des Bleuets L-8448 Steinfort, Luxembourg Thierry BLONDEAU Administrateur indépendant 3, Avenue des myrtilles, B-1950 Kraainem, Belgique
SOCIETE DE GESTION	CADELUX S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION	Daniel VAN HOVE Administrateur indépendant Orionis Management S.A. 370 route de Longwy L-1940 Luxembourg, Luxembourg Chris BRUYNSEELS Administrateur-délégué CAPFI DELEN ASSET MANAGEMENT 178, Jan Van Rijskwijcklaan, B-2020 Antwerpen, Belgique Yves LAHAYE Administrateur indépendant 27, rue des Jacques, B-4360 Oreye, Belgique

UNIVERSAL INVEST

Organisation et Administration (suite)

DIRIGEANTS DE LA SOCIETE DE GESTION	Emma BAUVEZ Pierre KEMPENEER Gilles WÉRA
GESTIONNAIRE	CAPFI DELEN ASSET MANAGEMENT 178, Jan Van Rijskwijcklaan, B-2020 Antwerpen, Belgique
BANQUE DEPOSITAIRE	DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
ADMINISTRATION CENTRALE	DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
AGENT DE TRANSFERT ET TENEUR DE REGISTRE	DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
CABINET DE REVISION AGREE	DELOITTE AUDIT S.à r.l. 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Luxembourg

UNIVERSAL INVEST

Rapport du Conseil d'administration

Aperçu des marchés

Contexte économique

États-Unis

Le Produit Intérieur Brut (PIB) a augmenté en 2025 d'environ 2 %, après une hausse de 2,8 % en 2024. La forte révision à la baisse qui s'est manifestée au milieu de l'année 2025 était directement liée à l'escalade progressive de la guerre commerciale mondiale. Au premier semestre, les incertitudes concernant les tarifs réciproques, l'arrêt des investissements dans certains secteurs et la volatilité des marchés financiers dominaient. Au second semestre, la situation s'est apaisée et des nouvelles positives concernant l'essor de l'intelligence artificielle ont fait surface.

Sur les dix dernières années, la position extérieure nette des États Unis est passée d'environ -7 billions USD à -28 billions USD (1 billion = 1 000 milliards). Cela correspond à 41 billions d'actifs à l'étranger et 69 billions de dettes envers l'étranger. Trump a exercé une pression importante sur tous les partenaires commerciaux afin de réduire ce déficit, mais jusqu'à présent, celui ci a atteint un niveau record.

La mission de la Réserve fédérale est devenue plus complexe dans le contexte actuel. Outre la nécessité de repousser les attaques continues contre son indépendance de la part du président Trump, elle a dû intégrer dans sa politique le choc inflationniste résultant de la guerre commerciale. Les deux objectifs, un chômage minimal et la stabilité des prix, sont graduellement entrés en conflit, poussant la Fed, au grand mécontentement de Trump, à suspendre temporairement les baisses de taux jusqu'à la fin de l'été.

La vague d'investissements dans le secteur technologique, stimulée par l'intérêt pour l'intelligence artificielle, a continué à se renforcer. Étant donné la forte solvabilité et liquidité des principaux acteurs du secteur, la hausse des taux ne freine pas ces investissements. Les estimations concernant la contribution future à la croissance mondiale varient de quelques pourcents à plusieurs dizaines de pourcents. Certaines contraintes (minéraux rares, guerres commerciales, forte consommation d'énergie…) ont parfois freiné ce processus, mais l'impact sur l'économie et les marchés financiers est — et restera — immense.

Le taux de chômage est passé de 4,1 % fin 2024 à 4,4 %, avec un net affaiblissement constaté durant l'été. Le marché du travail reste néanmoins solide : le taux de postes vacants tourne autour de 4,3 % (la moyenne vingt ans est de 3,9 %), contre un record de 7,4 %. On compte aujourd'hui environ 7,1 millions de postes vacants pour 7,5 millions de chômeurs, ce qui signifie que les tensions sur le marché de l'emploi se sont largement apaisées.

Le consommateur américain continue de faire preuve de résilience, bien que des indicateurs qualitatifs montrent un haut niveau d'incertitude. Pour la même raison, l'appétit des entreprises pour l'investissement diminue, mais reste sain (les investissements en IA atteignent même des niveaux très élevés). L'inflation sous jacente demeure durablement élevée : elle a culminé à 6,6 % en 2022 et s'élève maintenant à 2,6 %. Malgré la hausse des salaires (environ 4 % sur base annuelle), le pouvoir d'achat reste fragile : l'inflation a longtemps dépassé les salaires et les taux hypothécaires élevés réduisent fortement l'accessibilité des logements.

Juste après le premier semestre, le "One Big Beautiful Bill Act" a été adopté. Cette loi fiscale constitue le cœur de la politique voulue par Trump pour son second mandat. D'une part, elle prolonge certaines mesures de son premier mandat ; d'autre part, elle introduit de nouveaux éléments : création de comptes Trump dès la naissance, promotion des combustibles fossiles, réduction de 12 % des dépenses de santé, etc.

Europe

Les secteurs sensibles aux taux, comme l'immobilier, entrent progressivement dans une phase plus stable, et le secteur bancaire a affiché d'excellentes performances, tout comme aux États Unis. Le phénomène du télétravail étant moins marqué, les immeubles de bureaux connaissent moins de vacance, ce qui soutient l'immobilier. À l'inverse, le secteur technologique est beaucoup moins dominant en Europe, rendant l'économie globale moins résiliente.

Lors de la formation du nouveau gouvernement allemand, la première économie européenne a décidé d'accroître les investissements dans la défense (également sous pression du président Trump) et dans les infrastructures. Le montant total dépasserait les 1 000 milliards EUR, et pour la première fois, cela pourra être financé par la dette — un tournant majeur pour un pays adepte de la "schwarze Null" (budget équilibré). Pourtant, la guerre commerciale et surtout la crise dans le secteur automobile pèsent lourdement sur la plus grande économie de la zone euro.

Le taux de chômage est resté stable à 6,4%, juste au dessus du plus bas niveau des 30 dernières années (moyenne : 9,2 %). Le marché de l'emploi résiste, malgré un contexte économique difficile. Les offres d'emploi ont retrouvé leur niveau d'avant la pandémie, bien qu'en tendance baissière. La crainte d'une spirale prix salaires s'est dissipée avec une croissance salariale qui retombe à 2,7% (contre près de 5% auparavant).

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Europe (suite)

Le Produit Intérieur Brut (PIB) a probablement progressé d'environ 1,5 % en 2025, et une croissance similaire est attendue en 2026. Le conflit Russie Ukraine continue de peser, et surtout la sortie de la dépendance énergétique influencera durablement le potentiel de croissance. Les tensions au Moyen Orient persistent, Israël peinant à contenir le Hamas, tandis que des troubles ont éclaté en Iran début 2026. Depuis l'accord de paix imposé par Trump, les hostilités à Gaza ont diminué. L'Europe, fortement dépendante du pétrole Moyen Oriental, reste particulièrement exposée à ces tensions.

Royaume-Uni

Avec une croissance de 1,4 %, la situation demeure difficile, et le rythme devrait être encore plus faible en 2026. Le chômage atteint 4,8 %. L'économie a souffert de la pandémie puis d'une inflation plus élevée que dans beaucoup d'autres pays. Après les élections anticipées de l'été 2024, Keir Starmer (Parti travailliste) est devenu Premier ministre. Dans la guerre commerciale, le Royaume Uni et l'Union européenne n'agissent pas dans la même direction, mais en matière de défense, leurs positions convergent davantage.

Europe de l'Est

L'ensemble des pays d'Europe émergente affiche un ralentissement de croissance à 2 %, mais des améliorations sont attendues. Toute la région souffre fortement du conflit Russie Ukraine, tant économiquement (forte dépendance au gaz russe) qu'humainement. La Russie, frappée par des sanctions lourdes, reste résiliente grâce à son marché énergétique. Elle a affiché une croissance d'environ 0,6 % en 2025, mais des signes indiquent que l'État manque de revenus pour maintenir son niveau élevé de dépenses militaires.

Japon

Le Japon détient toujours le triste record de la dette publique la plus élevée au monde, représentant environ 250 % du Produit Intérieur Brut (PIB). L'inflation sous jacente atteint désormais 3 %, obligeant la Banque du Japon à resserrer davantage sa politique monétaire (la moyenne des dix dernières années n'était que de 0,6 %).

La Banque du Japon a ainsi relevé son taux directeur à 0,75 %, son plus haut niveau depuis 30 ans. Le taux à 10 ans est passé progressivement de 1 % à 2 %. La moyenne sur 10 ans n'était que de 0,26 %, ce qui rend ce niveau particulièrement douloureux pour beaucoup d'acteurs. Le taux à 40 ans est passé de 2,5 % à 4 %, alors que sa moyenne à long terme était de 1,3 %.

Malgré tout, l'indice Nikkei a atteint de nouveaux records, clôturant l'année au dessus de 50 000 points. La banque centrale devrait poursuivre la normalisation en portant son taux directeur à 1,25 % fin 2026. Le yen a perdu 12 % en 2025, après une baisse de 4 % en 2024.

Extrême-Orient (hors Japon)

La Chine continue de s'adapter à une croissance plus faible. Selon le FMI, le pays a enregistré une croissance de 5 % en 2025, qui devrait tomber à 4,5 % en 2026, loin des niveaux des décennies précédentes. Les défis sont nombreux : crise immobilière et guerre commerciale à court terme, vieillissement démographique à long terme.

La volatilité boursière reste élevée. En avril, les marchés mondiaux ont subi une forte correction, mais l'indice chinois a terminé l'année à +13 % (en euros). L'immobilier, bien que toujours un secteur essentiel dans l'économie (20 à 25 % du PIB), est désormais le plus faible du marché boursier.

Les *Local Government Financing Vehicles* (LGFV, instruments utilisés comme source de financement par les autorités locales) continuent de rencontrer des difficultés. Les gouvernements locaux, fortement dépendants des revenus immobiliers (dont la vente de terrains), font face à de sérieux problèmes de liquidité et de solvabilité. Le gouvernement central a pris des mesures, mais la dette totale (environ la moitié du PIB chinois) continue de peser.

En Inde, la croissance est restée élevée, à 7,3 % en 2025, et l'inflation est maîtrisée. Les perspectives à long terme de l'Inde et de l'Indonésie restent attractives, bien qu'accompagnées de volatilité.

Amérique latine

Le Brésil a connu un affaiblissement économique en 2025. La croissance est passée de 3,4 % en 2024 à 2,5 %, un niveau plutôt faible. Malgré ce climat difficile, l'inflation reste tenace (4,3 %). Étant donné le potentiel théorique de croissance et le niveau de vie plus bas, cette évolution est défavorable.

L'Amérique du Sud reste très hétérogène, avec une forte instabilité politique. Au Venezuela, la situation demeure dramatique : effondrement de la monnaie, tensions politiques (Maduro remplacé par d'autres membres de son gouvernement début 2025), et inflation dépassant les 100 %. En Argentine, sous le nouveau président ultralibéral Milei, les indicateurs économiques s'améliorent nettement : croissance attendue entre 3 et 4 %, inflation en recul vers 15 % dans les années à venir.

Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Politique monétaire

En raison de la guerre commerciale, la Réserve fédérale n'a commencé à réduire ses taux qu'après l'été (baisse de 0,75 % à 3,75%). La BCE, en revanche, a réduit ses taux quatre fois au premier semestre, jusqu'à 2 %. Avec une inflation entre 2,5 et 3% aux États Unis, la prudence reste de mise, tandis qu'en zone euro, les décideurs se sentent plus à l'aise avec une inflation entre 2 et 2,5%.

Fin 2026, les taux devraient être légèrement supérieurs à 3% aux États Unis et juste en dessous de 2% en zone euro. Cela signifie que seuls les États Unis pourraient encore procéder à 1 ou 2 baisses supplémentaires. La pression de Trump sur la Réserve fédérale a fortement augmenté en 2025 : tentative de remplacement anticipé d'un gouverneur, procès lancé début 2026 contre Powell… L'indépendance de la banque centrale est remise en question.

La Banque du Japon a relevé son taux de dépôt à 0,75%, et devrait atteindre 1,25% en 2026. Elle a vendu toutes les actions acquises dans le cadre de sa politique monétaire, annoncé la vente progressive des ETF et des REIT, et réduit ses achats d'obligations publiques. Cela se traduira par un gain net pour la banque centrale. Elle continuera à réduire progressivement ses achats d'obligations d'État, ce qui entraînera une diminution du montant détenu en 2025.

La Banque d'Angleterre a réduit son taux directeur à 3,75%. L'inflation, bien qu'en baisse par rapport au pic de 11,1%, reste tenace autour de 3,5%.

Marchés des changes

Parmi les principales devises mondiales, le dollar américain, le yen japonais et le renminbi chinois ont fortement reculé (respectivement -12 %, -12 %, -8 %). Après un très faible 2024 (-11 %), la livre turque a poursuivi sa chute (-27 %). Parmi les devises émergentes, l'Inde et l'Indonésie ont également été faibles (-15 % et -14 %).

Marchés obligataires

Aux États Unis, les taux à 10 ans ont fluctué entre 4% et 4,8%, tandis qu'en Allemagne, ils ont varié entre 2,4% et 2,9%. La politique américaine du président Trump a provoqué une forte volatilité sur les obligations d'État, mais le marché tient pour l'instant.

Les obligations d'entreprise ont vu leur prime de risque diminuer lentement. La rémunération sur papier de qualité raisonnable (notation BBB) en euros a fluctué entre 1,2 % et 1,8 %, ce qui, d'un point de vue historique, constitue une rémunération raisonnable, mais pas élevée (comme nous y étions quelque peu habitués ces dernières années). À la fin de 2025, nous étions à 1,2 % de prime de risque.

Marchés des matières premières

Les perspectives de croissance plus faibles (donc une demande en pétrole réduite) et les tensions persistantes au Moyen Orient (dont l'attaque américaine sur des installations nucléaires) ont calmé le marché pétrolier : le baril a terminé 2025 autour de 65 USD. Les entreprises pétrolières et gazières restent rentables, mais moins qu'avant.

Le prix du gaz s'est établi en moyenne à 36 EUR, contre 14 EUR en 2019 (pré pandémie). Fin 2024, il s'élevait à un niveau plus élevé de 50 EUR, avec des stocks moins bien remplis (de point de vue historique). Cette situation s'est aggravée : fin 2025, les stocks ne sont remplis qu'à environ 60 % (contre 70 % en 2024 et 85 % en 2023).

Avec la croissance plus faible en Chine, un soutien important aux matières premières a disparu et devrait rester faible. Toutefois, certaines ont fortement progressé : l'or a bondi de 42 % (en euros).

Marchés des actions

L'environnement a été difficile : les marchés ont fortement chuté en avril avant de se redresser. Les différences régionales sont frappantes : les États Unis ont sous performé l'Europe (+3 % contre +16 %, en euros), en raison d'un dollar très faible. Même phénomène en Asie : Inde -12 % contre Chine +15 %.

Les bénéfices des entreprises ont continué de progresser. Les perspectives se sont améliorées en seconde partie d'année grâce aux "Magnificent 7", et en Europe grâce à l'impulsion budgétaire allemande.

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Investissement responsable en 2025

Sur le plan de l'ESG (Environnement, Responsabilité Sociale et Bonne Gouvernance), l'année 2025 a de nouveau été dynamique, marquée par des évolutions tant géopolitiques que réglementaires qui ont influencé l'agenda. Les conflits persistants, notamment en Ukraine et au Moyen-Orient, ont une fois de plus touché de nombreuses populations, tandis qu'aux États Unis, la nouvelle administration a clairement orienté sa politique énergétique et climatique selon des considérations géopolitiques. Dans un environnement en constante évolution, il nous incombe de réfléchir régulièrement à nos choix et, si nécessaire, d'ajuster certains éléments.

Il y a toutefois également eu des développements positifs. Les dialogues menés avec les entreprises montrent que d'importants progrès ont été réalisés, dans plusieurs secteurs, sur les trois dimensions de l'ESG (voir ci dessous). Par ailleurs, dans l'Union européenne, la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) oblige désormais près de 60.000 entreprises dans le monde à publier des rapports de durabilité détaillés. Cela offrira aux investisseurs une meilleure visibilité sur les efforts déployés par les entreprises en matière de durabilité et sur les progrès réalisés.

Les investisseurs sont conscients que l'ESG reste un thème essentiel, mais certains dirigeants politiques actuels souhaitent réduire la portée (et le coût) de mesures historiques. Investir avec une vision d'avenir implique naturellement de tenir compte de paramètres non financiers, qui donnent une indication des risques à moyen et long terme, lesquels ne transparaissent pas toujours dans les rapports financiers d'une entreprise. Le soutien sociétal nécessaire à la mise en œuvre de telles mesures s'est érodé en raison des coûts qu'elles entraînent à court terme.

La durabilité est désormais ancrée dans la politique d'investissement de tous les fonds gérés financièrement par Capfi Delen Asset Management. En 2025, cette politique a de nouveau été appliquée de manière cohérente. Elle repose sur trois piliers : l'intégration, l'engagement et l'exclusion.

L'intégration ESG, c'est à dire l'analyse et l'utilisation de facteurs non financiers dans le processus d'investissement, devient de plus en plus importante. Cette attention accrue portée à l'environnement, à la société et à la gouvernance (ESG) demande un important travail préparatoire. Avant tout, des données de durabilité qualitatives et mesurables sont nécessaires. Elles ne sont pas toujours faciles à obtenir. C'est pourquoi nous collaborons depuis 2019 avec le bureau de recherche renommé Sustainalytics (Morningstar). Cadelam analyse une série de risques non financiers : les scores de risque ESG indiquent notamment si les entreprises gèrent correctement leurs risques environnementaux et s'il existe des contrôles sociaux suffisants auprès de leurs fournisseurs.

L'implication éventuelle des entreprises dans des secteurs controversés (comme la production d'armes) ainsi que la part véritablement durable de leurs activités font également l'objet d'une étude. Ce n'est que lorsque ces paramètres sont satisfaisants que les entreprises sont considérées comme investissables. L'intégration des données de Sustainalytics dans notre processus d'investissement nous permet d'exprimer plus clairement nos convictions en matière d'ESG dans nos portefeuilles, en nous appuyant sur une base analytique plus solide.

L'engagement renvoie au dialogue continu et constructif entre un investisseur et les entreprises dans lesquelles il investit. Son objectif est double : un rendement financier et une amélioration durable pour l'être humain, l'environnement et la société. Hermes EOS, notre partenaire en matière d'engagement, dispose d'une équipe indépendante d'experts expérimentés qui exercent une influence positive sur les politiques des entreprises, notamment en matière de climat et de droits humains. Ils engagent le dialogue en notre nom avec les entreprises dans lesquelles nous investissons. Le ton est exigeant mais constructif : encourageant au départ, mais critique lorsque les progrès tardent trop longtemps.

Par ailleurs, des études montrent que l'engagement contribue à réduire les risques dans la gestion financière de portefeuilles. Cela n'a rien d'étonnant : une entreprise dotée d'une gouvernance efficace et responsable prend des décisions plus réfléchies et adopte une vision plus saine de ses intérêts commerciaux et sociétaux à long terme. Un travail intensif a été réalisé sur plus de 1 000 thèmes liés au développement durable. Les ambitions climatiques ont été renforcées, les mesures anti corruption dans les marchés émergents ont été consolidées et une attention accrue a été portée aux droits humains dans les chaînes d'approvisionnement mondiales.

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Article 8 :

Les informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales pour les fonds présentés en vertu de l'article 8, sont disponibles dans la section Autres informations (non auditées) du rapport annuel.

Article 9 :

Les informations sur les investissements durables pour les fonds présentés en vertu de l'article 9, sont disponibles dans la section Autres informations (non auditées) du rapport annuel.

Luxembourg, le 31 janvier 2026 Le Conseil d'administration

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

Aux Actionnaires d'Universal Invest
287, Route d'Arlon
L-1150 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Universal Invest (la «SICAV») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2025, ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

Autres informations

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

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

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

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

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

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

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

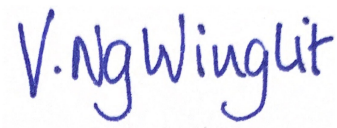
Deloitte.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé



Virginie Ng Wing Lit – Boulot, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Luxembourg, le 13 avril 2026

UNIVERSAL INVEST

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2025

	Note	Combiné	Universal Invest Low	Universal Invest Medium
		EUR	EUR	EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		29.577.853.404,99	2.520.066.723,69	8.291.947.460,92
Plus-value non-réalisé sur portefeuille-titres		5.564.739.111,73	188.650.653,05	1.400.575.038,21
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	**2**	**35.142.592.516,72**	**2.708.717.376,74**	**9.692.522.499,13**
Avoirs en banque	2	1.728.724.833,69	125.670.685,67	492.818.209,39
Gains non-réalisés sur contrats de futures	12	13.567.691,73	527.070,44	3.215.994,25
Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir		207.187.897,84	27.722.258,32	70.238.667,59
Montants à recevoir sur remboursement de titres		47.500.000,00	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		15.883.814,50	2.101.669,44	4.143.076,58
Montants à recevoir sur change		5.587.828,86	-	4.048.869,39
Prépaiements	2	25.283.999,98	1.820.000,00	6.556.000,00
Autres actifs		16.875,00	-	-
TOTAL ACTIF		**37.186.345.458,32**	**2.866.559.060,61**	**10.273.543.316,33**
PASSIF				
Options vendues à la valeur d'évaluation	13	(31.907.025,42)	(1.486.420,65)	(10.513.552,27)
Frais à payer		(28.586.648,63)	(1.896.428,85)	(6.967.713,70)
Montants à payer sur achats du portefeuille-titres		(69.230.955,13)	(1.350.912,34)	(3.086.568,50)
Montants à payer sur rachats d'actions		(3.853.724,34)	(1.100.335,70)	(1.173.380,78)
Montants à payer sur change		(5.587.216,25)	-	(4.046.999,09)
TOTAL PASSIF		**(139.165.569,77)**	**(5.834.097,54)**	**(25.788.214,34)**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2025		**37.047.179.888,55**	**2.860.724.963,07**	**10.247.755.101,99**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2024		**31.873.536.132,59**	**2.811.110.261,04**	**9.496.282.931,29**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2023		**26.779.753.367,93**	**2.597.716.410,68**	**8.459.161.595,78**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

UNIVERSAL INVEST

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2025 (suite)

	Note	Universal Invest High	Universal Invest Dynamic	Universal Invest Impact Equity
		EUR	EUR	EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6.858.434.626,15	10.653.190.671,77	112.146.375,07
Plus-value non-réalisé sur portefeuille-titres		1.721.550.309,33	2.206.909.547,87	49.003.987,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	**2**	**8.579.984.935,48**	**12.860.100.219,64**	**161.150.362,67**
Avoirs en banque	2	388.025.859,50	660.766.033,44	744.491,77
Gains non-réalisés sur contrats de futures	12	4.393.127,71	5.431.499,33	-
Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir		30.250.193,31	69.253.243,43	80.749,13
Montants à recevoir sur remboursement de titres		-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		298.263,17	7.543.318,15	-
Montants à recevoir sur change		-	1.538.959,47	-
Prépaiements	2	7.016.000,00	9.100.000,00	649.999,98
Autres actifs		16.875,00	-	-
TOTAL ACTIF		**9.009.985.254,17**	**13.613.733.273,46**	**162.625.603,55**
PASSIF				
Options vendues à la valeur d'évaluation	13	(6.083.291,86)	(13.823.760,64)	-
Frais à payer		(8.893.950,17)	(9.796.476,83)	(763.741,27)
Montants à payer sur achats du portefeuille-titres		(5.696.917,72)	(4.416.770,68)	-
Montants à payer sur rachats d'actions		(805.705,84)	(472.198,05)	(690,41)
Montants à payer sur change		-	(1.540.217,16)	-
TOTAL PASSIF		**(21.479.865,59)**	**(30.049.423,36)**	**(764.431,68)**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2025		**8.988.505.388,58**	**13.583.683.850,10**	**161.861.171,87**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2024		**7.654.028.900,46**	**11.726.824.259,07**	**185.289.780,73**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2023		**5.818.236.132,26**	**9.672.720.238,94**	**231.918.990,27**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

UNIVERSAL INVEST

Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2025 (suite)

	Note	Universal Invest Bonds*	Universal Invest Liquidity*	Universal Invest Growth*
		EUR	EUR	EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		643.583.414,41	429.055.171,80	69.428.961,18
Plus-value non-réalisé sur portefeuille-titres		(3.396.590,17)	401.136,70	1.045.029,14
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	**2**	**640.186.824,24**	**429.456.308,50**	**70.473.990,32**
Avoirs en banque	2	16.103.919,85	43.810.139,70	785.494,37
Gains non-réalisés sur contrats de futures	12	-	-	-
Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir		8.597.191,33	1.041.261,29	4.333,44
Montants à recevoir sur remboursement de titres		-	47.500.000,00	-
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		-	1.797.487,16	-
Montants à recevoir sur change		-	-	-
Prépaiements	2	89.000,00	16.000,00	37.000,00
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		**664.976.935,42**	**523.621.196,65**	**71.300.818,13**
PASSIF				
Options vendues à la valeur d'évaluation	13	-	-	-
Frais à payer		(111.056,54)	(79.458,82)	(77.822,45)
Montants à payer sur achats du portefeuille-titres		-	(54.679.785,89)	-
Montants à payer sur rachats d'actions		(301.413,56)	-	-
Montants à payer sur change		-	-	-
TOTAL PASSIF		**(412.470,10)**	**(54.759.244,71)**	**(77.822,45)**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2025		**664.564.465,32**	**468.861.951,94**	**71.222.995,68**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2024		**-**	**-**	**-**
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2023		**-**	**-**	**-**

**Voir détail en note 1.*
Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

UNIVERSAL INVEST

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'excercice clôturé au 31 décembre 2025

	Note	Combiné	Universal Invest Low	Universal Invest Medium
		EUR	EUR	EUR
Revenus				
Intérêts sur obligations, nets	2	395.591.315,06	56.526.850,31	144.455.055,60
Dividendes, nets	2	248.119.370,38	8.391.913,97	59.284.197,13
Intérêts bancaires, nets	2	37.307.194,63	2.063.844,79	10.596.105,70
Autres revenus	6	2.651.517,17	249.245,98	565.773,15
Total des revenus		**683.669.397,24**	**67.231.855,05**	**214.901.131,58**
Charges				
Commission de gestion	4	(8.687.986,58)	(264.634,67)	(882.503,76)
Commission de distribution	4	(16.630.521,14)	(365.853,39)	(2.294.533,79)
Commission de banque dépositaire	9	(1.480.301,87)	(39.258,93)	(183.982,82)
Frais d'administration centrale	9	(1.480.301,87)	(39.258,93)	(183.982,82)
Commission de gestion des risques	5	(2.020.253,51)	(62.344,95)	(255.309,76)
Frais de révision		(110.790,83)	(8.997,21)	(29.796,57)
Taxe d'abonnement	3	(4.104.575,68)	(292.715,20)	(1.067.932,80)
Frais de transactions	15	(90.573.829,13)	(6.858.689,25)	(26.141.363,67)
Autres charges	6, 14	(2.044.838,81)	(91.391,68)	(307.983,46)
Total des charges		**(127.133.399,42)**	**(8.023.144,21)**	**(31.347.389,45)**
Résultat net réalisé				
- sur ventes du portefeuille-titres	2	136.017.927,65	12.966.393,83	72.855.237,41
- sur options		243.337.267,39	11.287.377,02	77.768.272,85
- sur contrats de futures		229.568.165,20	8.277.288,37	56.348.091,62
- sur change		382.013.481,67	13.087.568,55	89.453.179,58
Total du résultat net réalisé		**990.936.841,91**	**45.618.627,77**	**296.424.781,46**
Variation du résultat non-réalisé net				
- sur portefeuille-titres		167.877.459,64	5.718.741,42	(1.149.421,23)
- sur contrats de futures		107.352.191,86	3.907.441,24	26.467.816,72
- sur options		16.493.291,62	773.649,19	5.728.913,60
Total de la variation du résultat non-réalisé net		**291.722.943,12**	**10.399.831,85**	**31.047.309,09**
TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS		**1.839.195.782,85**	**115.227.170,46**	**511.025.832,68**
Souscriptions d'actions		6.101.661.181,33	806.457.863,89	952.669.580,12
Rachats d'actions		(2.765.397.585,18)	(871.995.896,36)	(711.874.475,66)
Distribution de dividendes	11	(1.815.623,04)	(74.435,96)	(348.766,44)
Actif net en début d'exercice		31.873.536.132,59	2.811.110.261,04	9.496.282.931,29
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		**37.047.179.888,55**	**2.860.724.963,07**	**10.247.755.101,99**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

UNIVERSAL INVEST

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'excercice clôturé au 31 décembre 2025 (suite)

	Note	Universal Invest High	Universal Invest Dynamic	Universal Invest Impact Equity
		EUR	EUR	EUR
Revenus				
Intérêts sur obligations, nets	2	58.639.025,52	131.123.274,68	-
Dividendes, nets	2	79.795.430,14	98.931.300,24	1.712.195,46
Intérêts bancaires, nets	2	9.045.406,72	15.392.308,87	13.494,20
Autres revenus	6	898.142,04	818.532,79	119.073,21
Total des revenus		**148.378.004,42**	**246.265.416,58**	**1.844.762,87**
Charges				
Commission de gestion	4	(3.386.835,29)	(2.550.454,68)	(1.564.591,12)
Commission de distribution	4	(10.603.520,05)	(3.366.613,91)	-
Commission de banque dépositaire	9	(783.953,27)	(350.166,31)	(118.699,27)
Frais d'administration centrale	9	(783.953,27)	(350.166,31)	(118.699,27)
Commission de gestion des risques	5	(1.055.269,15)	(476.889,59)	(159.464,97)
Frais de révision		(25.897,22)	(38.898,60)	(1.501,19)
Taxe d'abonnement	3	(1.220.586,91)	(1.408.823,47)	(76.124,95)
Frais de transactions	15	(22.494.212,40)	(34.475.111,72)	(459.740,02)
Autres charges	6, 14	(1.094.229,99)	(417.938,88)	(120.576,35)
Total des charges		**(41.448.457,55)**	**(43.435.063,47)**	**(2.619.397,14)**
Résultat net réalisé				
- sur ventes du portefeuille-titres	2	2.799.528,13	25.973.832,52	20.380.336,14
- sur options		46.603.513,33	107.678.104,19	-
- sur contrats de futures		72.759.374,70	92.183.410,51	-
- sur change		126.828.552,90	152.713.366,94	(40.244,92)
Total du résultat net réalisé		**248.990.969,06**	**378.548.714,16**	**20.340.091,22**
Variation du résultat non-réalisé net				
- sur portefeuille-titres		92.283.616,98	84.640.143,94	(11.665.197,14)
- sur contrats de futures		34.160.262,16	42.816.671,74	-
- sur options		3.094.929,62	6.895.799,21	-
Total de la variation du résultat non-réalisé net		**129.538.808,76**	**134.352.614,89**	**(11.665.197,14)**
TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS		**485.459.324,69**	**715.731.682,16**	**7.900.259,81**
Souscriptions d'actions		1.359.876.210,87	1.585.717.806,88	27.483.091,91
Rachats d'actions		(510.292.487,90)	(444.087.279,09)	(58.488.718,40)
Distribution de dividendes	11	(566.559,54)	(502.618,92)	(323.242,18)
Actif net en début d'exercice		7.654.028.900,46	11.726.824.259,07	185.289.780,73
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		**8.988.505.388,58**	**13.583.683.850,10**	**161.861.171,87**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

UNIVERSAL INVEST

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'excercice clôturé au 31 décembre 2025 (suite)

	Note	Universal Invest Bonds*	Universal Invest Liquidity*	Universal Invest Growth*
		EUR	EUR	EUR
Revenus				
Intérêts sur obligations, nets	2	4.294.154,92	552.954,03	-
Dividendes, nets	2	-	-	4.333,44
Intérêts bancaires, nets	2	49.018,69	146.268,37	747,29
Autres revenus	6	750,00	-	-
Total des revenus		**4.343.923,61**	**699.222,40**	**5.080,73**
Charges				
Commission de gestion	4	(1.656,07)	(4.435,36)	(32.875,63)
Commission de distribution	4	-	-	-
Commission de banque dépositaire	9	(414,01)	(1.663,28)	(2.163,98)
Frais d'administration centrale	9	(414,01)	(1.663,28)	(2.163,98)
Commission de gestion des risques	5	(2.952,07)	(4.737,70)	(3.285,32)
Frais de révision		(2.199,95)	(2.300,08)	(1.200,01)
Taxe d'abonnement	3	(17.767,94)	(11.721,55)	(8.902,86)
Frais de transactions	15	(81.549,15)	(53.691,80)	(9.471,12)
Autres charges	6, 14	(4.411,90)	(4.817,52)	(3.489,03)
Total des charges		**(111.365,10)**	**(85.030,57)**	**(63.551,93)**
Résultat net réalisé				
- sur ventes du portefeuille-titres	2	(7.172,89)	1.056.545,29	(6.772,78)
- sur options		-	-	-
- sur contrats de futures		-	-	-
- sur change		(0,05)	(0,03)	(28.941,30)
Total du résultat net réalisé		**(7.172,94)**	**1.056.545,26**	**(35.714,08)**
Variation du résultat non-réalisé net				
- sur portefeuille-titres		(3.396.590,17)	401.136,70	1.045.029,14
- sur contrats de futures		-	-	-
- sur options		-	-	-
Total de la variation du résultat non-réalisé net		**(3.396.590,17)**	**401.136,70**	**1.045.029,14**
TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS		**828.795,40**	**2.071.873,79**	**950.843,86**
Souscriptions d'actions		724.105.912,36	568.171.161,94	77.179.553,36
Rachats d'actions		(60.370.242,44)	(101.381.083,79)	(6.907.401,54)
Distribution de dividendes	11	-	-	-
Actif net en début d'exercice		-	-	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		**664.564.465,32**	**468.861.951,94**	**71.222.995,68**

**Voir détail en note 1.*
Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

UNIVERSAL INVEST

Statistiques

	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION au 31 décembre 2025	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION au 31 décembre 2025	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION au 31 décembre 2024	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION au 31 décembre 2023
Universal Invest Low				
A EUR CAP - LU0524306585	23.372,78	155,85	151,84	141,04
A EUR DIS - LU0524306742	37.283,18	119,23	116,76	109,05
B EUR CAP - LU0524307047	17.608,89	162,42	157,53	145,73
B EUR DIS - LU0524307476 *	13.610,50	100,32	-	-
C EUR CAP - LU0524307716	21.980,43	169,03	163,53	150,90
C EUR DIS - LU0524308102	30.065,53	140,39	136,62	126,75
D EUR CAP - LU0266643492	146.379,67	152,05	148,13	137,67
D EUR DIS - LU0524308367	56.162,89	128,64	126,04	117,72
E EUR CAP - LU0243559266	136,66	169,91	163,80	-
G EUR CAP - LU1789200224	45.698,21	154,36	150,09	139,20
H EUR CAP - LU0471614015	16.108.064,70	174,05	166,73	152,33
L EUR CAP - LU2355521084*	2.106,60	114,73	-	103,55
Universal Invest Medium				
A EUR CAP - LU0524308870	49.618,51	226,75	218,88	195,58
A EUR DIS - LU0524309258	54.288,58	177,29	172,05	154,50
B EUR DIS - LU0524309688 *	15.706,88	100,48	-	-
C EUR CAP - LU0524309845	15.589,47	245,50	235,33	208,89
C EUR DIS - LU0524310181	34.365,43	240,60	231,84	206,84
D EUR CAP - LU0266643575	679.027,51	219,08	211,47	189,05
D EUR DIS - LU0524310694	327.454,28	186,92	181,34	162,88
E EUR CAP - LU0243559340	15.771,62	246,68	235,59	-
F EUR CAP - LU2199480349	-	-	122,18	108,23
G EUR CAP - LU1789200570	92.531,24	222,31	214,17	191,07
H EUR CAP - LU0471614445	41.473.514,74	240,54	228,29	200,64
L EUR CAP - LU2355521167	27.576,84	106,35	102,56	-
Universal Invest High				
A EUR CAP - LU0524311072	50.614,02	250,47	240,29	205,35
A EUR DIS - LU0524311239	9.997,00	220,78	212,32	182,37
B EUR CAP - LU0524311585	10.252,83	259,77	248,09	211,15
B EUR DIS - LU0524312047	5.384,86	254,98	244,03	208,71
C EUR CAP - LU0524312393	19.784,15	270,96	258,14	219,15
D EUR CAP - LU0266643146	3.453.907,69	237,37	227,72	194,71
D EUR DIS - LU0524312716	1.022.679,94	210,68	202,63	174,18
E EUR CAP - LU0243559183	3.406,48	272,29	258,45	-
G EUR CAP - LU1789200737	171.105,06	240,81	230,56	196,74
H EUR CAP - LU0471613637	23.366.682,37	337,49	318,34	267,59
L EUR CAP - LU2355520946	5.153,53	136,10	130,44	111,42

** Actions lancées au cours de l'exercice (voir note1).*
*** Voir détail en note 1.*

UNIVERSAL INVEST

Statistiques (suite)

	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION au 31 décembre 2025	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION au 31 décembre 2025	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION au 31 décembre 2024	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION au 31 décembre 2023
Universal Invest Dynamic				
A EUR CAP - LU0524313441	202.830,63	314,19	302,21	264,00
A EUR DIS - LU0524313953	98.571,29	269,93	260,86	229,01
B EUR CAP - LU0524314175	26.140,65	327,66	313,74	272,95
B EUR DIS - LU0524314332 *	18.951,80	100,57	-	-
C EUR CAP - LU0524314845	41.813,38	340,68	325,39	282,37
C EUR DIS - LU0524315065	34.339,42	310,09	297,51	259,49
D EUR CAP - LU0186366117	692.262,37	283,44	272,62	238,24
D EUR DIS - LU0524315495	286.358,04	244,57	236,37	207,58
E EUR CAP - LU0243558706	2.069,89	342,30	325,75	-
F EUR CAP - LU2199479762	517,00	312,38	297,76	-
G EUR CAP - LU1789200901	259.406,43	309,03	296,65	258,73
H EUR CAP - LU0471613124	45.637.348,52	287,22	271,62	233,38
L EUR CAP - LU2355521241	21.604,40	135,42	130,14	113,62
Universal Invest Impact Equity				
A EUR CAP - LU0124604223	104.776,92	584,03	554,03	532,62
A EUR DIS - LU0124604140	143.069,71	569,40	542,10	522,78
E EUR CAP - LU2275410160*	25.887,99	601,59	-	549,34
E EUR DIS - LU02435596962	6.057,22	599,41	566,89	543,08
Universal Invest Bonds**				
A EUR CAP - LU3090945067 *	68.369,19	100,19	-	-
A EUR DIS - LU3090945141 *	47.191,01	99,35	-	-
H EUR CAP - LU3090945224 *	6.521.430,65	100,14	-	-
Universal Invest Liquidity**				
A EUR CAP - LU3090945737 *	410,00	100,34	-	-
A EUR CAP - LU3090945810 *	143.237,90	100,35	-	-
H EUR CAP - LU3090945901 *	3.957.236,32	114,84	-	-
Universal Invest Growth**				
A EUR CAP - LU3090948830 *	2.176,00	2.316,74	-	-
A EUR DIS - LU3090948913 *	17.176,20	2.316,74	-	-
B EUR DIS - LU3090949135 *	4.459,02	2.395,87	-	-
C EUR DIS - LU3090949309 *	6.428,23	2.443,24	-	-

** Actions lancées au cours de l'exercice (voir note1).*
*** Voir détail en note 1.*

UNIVERSAL INVEST

Evolution du nombre d'actions en circulation pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2025

	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION au 31 décembre 2024	NOMBRE D'ACTIONS SOUSCRITES	NOMBRE D'ACTIONS RACHETÉES	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION au 31 décembre 2025
Universal Invest Low				
A EUR CAP - LU0524306585	26.795,19	2.072,97	(5.495,38)	23.372,78
A EUR DIS - LU0524306742	12.603,04	39.238,05	(14.557,91)	37.283,18
B EUR CAP - LU0524307047	18.364,89	-	(756,00)	17.608,89
B EUR DIS - LU0524307476 *	-	13.611,50	(1,00)	13.610,50
C EUR CAP - LU0524307716	19.332,85	2.976,36	(328,78)	21.980,43
C EUR DIS - LU0524308102	29.957,60	13.256,98	(13.149,05)	30.065,53
D EUR CAP - LU0266643492	151.596,29	11.331,14	(16.547,76)	146.379,67
D EUR DIS - LU0524308367	66.819,67	6.078,59	(16.735,37)	56.162,89
E EUR CAP - LU0243559266	10,66	266,87	(140,87)	136,66
G EUR CAP - LU1789200224	44.357,37	7.173,35	(5.832,51)	45.698,21
H EUR CAP - LU0471614015	16.541.278,12	4.682.516,58	(5.115.730,00)	16.108.064,70
L EUR CAP - LU2355521084 *	-	2.106,60	-	2.106,60
Universal Invest Medium				
A EUR CAP - LU0524308870	17.050,37	41.363,03	(8.794,89)	49.618,51
A EUR DIS - LU0524309258	12.087,28	59.950,95	(17.749,65)	54.288,58
B EUR DIS - LU0524309688 *	-	15.706,88	-	15.706,88
C EUR CAP - LU0524309845	29.634,83	-	(14.045,35)	15.589,47
C EUR DIS - LU0524310181	29.826,27	5.577,50	(1.038,34)	34.365,43
D EUR CAP - LU0266643575	673.420,36	78.752,25	(73.145,10)	679.027,51
D EUR DIS - LU0524310694	343.784,44	31.722,57	(48.052,73)	327.454,28
E EUR CAP - LU0243559340	71,68	15.709,94	(10,00)	15.771,62
F EUR CAP - LU2199480349	16.563,72	-	(16.563,72)	-
G EUR CAP - LU1789200570	86.283,76	14.636,63	(8.389,15)	92.531,24
H EUR CAP - LU0471614445	40.522.795,32	3.889.298,74	(2.938.579,32)	41.473.514,74
L EUR CAP - LU2355521167	4.003,08	23.603,75	(29,99)	27.576,84
Universal Invest High				
A EUR CAP - LU0524311072	55.038,77	1.153,38	(5.578,13)	50.614,02
A EUR DIS - LU0524311239	9.958,77	2.433,76	(2.395,53)	9.997,00
B EUR CAP - LU0524311585	10.252,83	-	-	10.252,83
B EUR DIS - LU0524312047	5.458,71	-	(73,85)	5.384,86
C EUR CAP - LU0524312393	22.479,15	4.445,00	(7.140,00)	19.784,15
D EUR CAP - LU0266643146	3.194.224,82	649.823,13	(390.140,26)	3.453.907,69
D EUR DIS - LU0524312716	1.181.718,97	70.477,29	(229.516,32)	1.022.679,94
E EUR CAP - LU0243559183	842,64	2.563,84	-	3.406,48
G EUR CAP - LU1789200737	136.476,72	43.227,04	(8.598,70)	171.105,06
H EUR CAP - LU0471613637	20.821.539,78	3.702.434,32	(1.157.291,73)	23.366.682,37
L EUR CAP - LU2355520946	1.953,90	3.211,12	(11,49)	5.153,53

** Actions lancées au cours de l'exercice (voir note1).*
*** Voir détail en note 1.*

UNIVERSAL INVEST

Evolution du nombre d'actions en circulation pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2025 (suite)

	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION au 31 décembre 2024	NOMBRE D'ACTIONS SOUSCRITES	NOMBRE D'ACTIONS RACHETÉES	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION au 31 décembre 2025
Universal Invest Dynamic				
A EUR CAP - LU0524313441	205.508,56	34.358,17	(37.036,10)	202.830,63
A EUR DIS - LU0524313953	88.723,31	47.856,05	(38.008,07)	98.571,29
B EUR CAP - LU0524314175	26.662,52	255,00	(776,87)	26.140,65
B EUR DIS - LU0524314332 *	-	22.569,50	(3.617,70)	18.951,80
C EUR CAP - LU0524314845	48.405,65	635,41	(7.227,68)	41.813,38
C EUR DIS - LU0524315065	36.788,68	2.393,68	(4.842,94)	34.339,42
D EUR CAP - LU0186366117	757.690,91	54.332,90	(119.761,44)	692.262,37
D EUR DIS - LU0524315495	336.945,50	19.626,54	(70.214,00)	286.358,04
E EUR CAP - LU0243558706	1.580,26	555,93	(66,30)	2.069,89
F EUR CAP - LU2199479762	453,00	64,00	-	517,00
G EUR CAP - LU1789200901	251.899,24	27.179,65	(19.672,46)	259.406,43
H EUR CAP - LU0471613124	41.397.723,07	5.587.924,70	(1.348.299,25)	45.637.348,52
L EUR CAP - LU2355521241	3.483,71	18.220,93	(100,24)	21.604,40
Universal Invest Impact Equity				
A EUR CAP - LU0124604223	107.863,32	16.859,83	(19.946,23)	104.776,92
A EUR DIS - LU0124604140	212.021,16	3.618,12	(72.569,57)	143.069,71
E EUR CAP - LU2275410160 *	-	25.887,99	-	25.887,99
E EUR DIS - LU02435596962	18.688,63	1.101,67	(13.733,08)	6.057,22
Universal Invest Bonds**				
A EUR CAP - LU3090945067 *	-	69.033,66	(664,47)	68.369,19
A EUR DIS - LU3090945141 *	-	62.189,05	(14.998,04)	47.191,01
H EUR CAP - LU3090945224 *	-	7.108.982,28	(587.551,63)	6.521.430,65
Universal Invest Liquidity**				
A EUR CAP - LU3090945737 *	-	4.749,00	(4.339,00)	410,00
A EUR CAP - LU3090945810 *	-	161.605,73	(18.367,83)	143.237,90
H EUR CAP - LU3090945901 *	-	4.822.285,30	(865.048,98)	3.957.236,32
Universal Invest Growth**				
A EUR CAP - LU3090948830 *	-	2.452,91	(276,91)	2.176,00
A EUR DIS - LU3090948913 *	-	19.553,66	(2.377,46)	17.176,20
B EUR DIS - LU3090949135 *	-	4.800,49	(341,47)	4.459,02
C EUR DIS - LU3090949309 *	-	6.437,50	(9,27)	6.428,23

** Actions lancées au cours de l'exercice (voir note1).*
*** Voir détail en note 1.*

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	77.808	11.328.132,03	0,39
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	18.867	6.663.041,84	0,23
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	702.984	50.063.520,77	1,74
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	85.598	30.043.834,04	1,04
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			**98.098.528,68**	**3,40**
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	1.900.000	1.994.126,00	0,07
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	1.000.000	931.630,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,375% 25-33 19.05	EUR	500.000	498.660,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04	EUR	1.000.000	950.970,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,875% 25-38 19.05	EUR	1.000.000	985.120,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03	EUR	1.500.000	1.422.315,00	0,05
AB INBEV SA/NV (EUR) 4,125% 25-45 19.05	EUR	1.000.000	960.360,00	0,03
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	2.000.000	1.781.900,00	0,06
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	1.500.000	1.522.980,00	0,05
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01	EUR	1.500.000	1.497.195,00	0,05
ABBOTT LAB (USD) 1,4% 20-30 30.06	USD	400.000	304.501,96	0,01
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	1.000.000	899.280,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 3% 25-32 22.09	EUR	1.500.000	1.471.275,00	0,05
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	2.000.000	2.084.360,00	0,07
ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07	EUR	700.000	718.424,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	1.000.000	1.037.540,00	0,04
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	1.100.000	1.159.411,00	0,04
ABN AMRO BANK (EUR) 5,75% 25-PERP 22.09	EUR	600.000	605.376,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03	EUR	1.000.000	1.090.570,00	0,04
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09	EUR	800.000	852.552,00	0,03
ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10	USD	400.000	341.321,30	0,01
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	1.100.000	1.125.707,00	0,04
ACCOR (EUR) 3,5% 25-33 04.03	EUR	700.000	683.158,00	0,02
ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03	EUR	500.000	510.620,00	0,02
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	1.000.000	1.095.350,00	0,04
ACCOR (EUR) VAR% 24-PERP 05.09	EUR	700.000	716.247,00	0,03
ACS ACTIVIDADES (EUR) 3,75% 25-30 11.06	EUR	1.500.000	1.494.150,00	0,05
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	500.000	427.485,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	1.500.000	1.143.000,00	0,04
ADIDAS AG (EUR) 2,75% 25-30 06.11	EUR	1.000.000	987.370,00	0,03
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	1.500.000	1.517.355,00	0,05
ADOBE INC (USD) 4,75% 25-28 17.01	USD	400.000	347.011,75	0,01
ADVANCED MICRO DEVICES (USD) 3,924% 22-32 01.06	USD	400.000	333.087,01	0,01
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	1.500.000	1.529.400,00	0,05
AEROPORTS PARIS (EUR) 1,125% 19-34 18.06	EUR	500.000	408.480,00	0,01
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,5% 25-33 20.03	EUR	800.000	794.176,00	0,03
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,75% 25-36 20.03	EUR	700.000	696.136,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	3.000.000	2.962.110,00	0,10
AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05	INR	25.000.000	239.252,97	0,01
AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08	USD	400.000	340.902,43	0,01
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	500.000	471.530,00	0,02
AGEAS (EUR) VAR% 25-PERP 20.11	EUR	1.000.000	1.004.410,00	0,04
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	2.600.000	2.505.152,00	0,09
AGEAS NV (EUR) VAR% 25-56 02.05	EUR	1.000.000	1.013.840,00	0,04
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	1.000.000	991.600,00	0,03
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,25% 25-33 10.03	EUR	1.000.000	984.910,00	0,03
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03	EUR	1.000.000	1.011.440,00	0,04
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	1.000.000	1.017.570,00	0,04
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03	EUR	500.000	503.655,00	0,02
AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	1.000.000	947.150,00	0,03
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	1.100.000	1.195.898,00	0,04
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05	EUR	1.000.000	1.037.530,00	0,04
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.079.330,00	0,04
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-33 20.03	EUR	1.000.000	1.012.120,00	0,04
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-36 02.12	EUR	500.000	493.620,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-PERP 14.07	EUR	1.000.000	1.021.840,00	0,04
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	500.000	401.580,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	1.500.000	1.468.830,00	0,05
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05	EUR	800.000	798.168,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-35 21.03	EUR	500.000	499.940,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-37 05.11	EUR	500.000	487.575,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	2.000.000	1.904.580,00	0,07
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	2.000.000	1.706.560,00	0,06
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 3,45% 25-37 14.02	EUR	700.000	666.813,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	1.500.000	1.526.685,00	0,05
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	500.000	479.845,00	0,02
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	1.500.000	1.407.555,00	0,05
AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09	EUR	1.000.000	983.800,00	0,03
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	1.000.000	993.670,00	0,03
ALFA LAVAL (EUR) 1,375% 22-29 18.02	EUR	1.500.000	1.431.540,00	0,05
ALFA LAVAL (EUR) 3,125% 25-31 18.09	EUR	500.000	492.530,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	2.000.000	1.759.880,00	0,06
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	2.000.000	2.069.540,00	0,07
ALLIANZ SE (EUR) 4,851% 24-54 26.07	EUR	900.000	948.960,00	0,03
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	1.000.000	1.114.460,00	0,04
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	2.400.000	2.166.984,00	0,08
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 25-55 25.07	EUR	600.000	614.592,00	0,02
ALPHABET (EUR) 3,125% 25-34 06.11	EUR	500.000	487.370,00	0,02
ALPHABET (EUR) 3,375% 25-37 06.05	EUR	1.000.000	968.570,00	0,03
ALPHABET (EUR) 3,5% 25-38 06.11	EUR	600.000	578.814,00	0,02
ALPHABET (EUR) 3,875% 25-45 06.05	EUR	1.000.000	954.060,00	0,03
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	1.500.000	1.375.860,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	500.000	445.610,00	0,02
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,375% 25-30 25.03	EUR	1.000.000	1.005.910,00	0,04
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03	EUR	1.500.000	1.524.750,00	0,05
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	400.000	345.996,94	0,01
AMERICA MOVIL (EUR) 3% 25-30 30.09	EUR	1.500.000	1.488.915,00	0,05
AMERICAN EXPRESS (EUR) VAR% 25-32 20.05	EUR	1.000.000	1.003.810,00	0,04
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	500.000	469.395,00	0,02
AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04	EUR	1.000.000	1.009.500,00	0,04
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	2.000.000	1.762.160,00	0,06
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3% 25-31 08.03	EUR	1.000.000	991.450,00	0,03
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,25% 25-34 08.03	EUR	1.500.000	1.468.950,00	0,05
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 08.03	EUR	1.000.000	1.009.920,00	0,04
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	1.500.000	1.436.010,00	0,05
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	500.000	466.490,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.000.000	869.460,00	0,03
AMERICAN TOWER (EUR) 3,625% 25-32 30.05	EUR	1.000.000	1.005.060,00	0,04
AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05	EUR	500.000	507.740,00	0,02
AMGEN INC (USD) 5,25% 23-30 02.03	USD	400.000	352.715,82	0,01
AMPHENOL CORP (EUR) 3,125% 25-32 16.06	EUR	1.500.000	1.480.935,00	0,05
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	500.000	492.770,00	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03	EUR	1.000.000	1.027.910,00	0,04
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	1.100.000	1.162.557,00	0,04
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	1.000.000	1.067.370,00	0,04
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	1.500.000	1.302.120,00	0,05
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 3,5% 25-34 17.09	EUR	500.000	491.730,00	0,02
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03	EUR	500.000	512.130,00	0,02
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	1.000.000	873.660,00	0,03
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	500.000	496.560,00	0,02
APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06	USD	400.000	348.704,24	0,01
APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06	EUR	1.100.000	1.090.760,00	0,04
ARCELORMITTAL (EUR) 3,25% 25-30 30.09	EUR	1.500.000	1.488.705,00	0,05
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	2.500.000	2.383.575,00	0,08
ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03	EUR	1.000.000	1.021.370,00	0,04
ARKEMA (EUR) VAR% 25-PERP 27.05	EUR	500.000	497.510,00	0,02
AROUNDTOWN SA (EUR) 3,25% 25-31 02.01	EUR	700.000	678.097,00	0,02
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	1.000.000	936.700,00	0,03
ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04	EUR	1.500.000	1.496.280,00	0,05
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	2.500.000	2.253.000,00	0,08
ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07	EUR	1.500.000	1.414.515,00	0,05
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,8% 25-32 15.01	EUR	4.000.000	3.989.080,00	0,14
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,875% 25-35 06.03	EUR	3.000.000	2.932.890,00	0,10
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07	EUR	3.000.000	2.962.530,00	0,10
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,95% 24-29 05.06	EUR	1.000.000	1.016.170,00	0,04
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	125.000.000	1.180.967,45	0,04
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	20.000.000	110.639,64	-

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ASIAN INFRA INV BK (INR) 7% 25-32 23.01	INR	25.000.000	236.432,84	0,01
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	1.500.000	1.351.740,00	0,05
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	500.000	493.460,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	500.000	511.555,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	1.000.000	1.006.580,00	0,04
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	1.500.000	1.765.905,00	0,06
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12	EUR	1.200.000	1.285.380,00	0,04
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	1.000.000	1.052.250,00	0,04
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,371% 25-32 09.09	EUR	500.000	499.035,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	500.000	517.035,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	1.000.000	1.035.360,00	0,04
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	2.000.000	1.897.140,00	0,07
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	500.000	540.440,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	1.000.000	1.086.660,00	0,04
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	1.500.000	1.563.240,00	0,05
ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08	EUR	2.000.000	1.993.080,00	0,07
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	1.500.000	1.383.525,00	0,05
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	1.500.000	1.545.045,00	0,05
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	1.500.000	1.467.750,00	0,05
AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09	EUR	1.000.000	926.270,00	0,03
AT&T INC (EUR) 3,6% 25-33 01.06	EUR	1.500.000	1.496.115,00	0,05
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	500.000	515.615,00	0,02
AT&T INC (EUR) 4,05% 25-37 01.06	EUR	1.000.000	1.000.790,00	0,03
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	1.000.000	1.035.450,00	0,04
AT&T INC (EUR) VAR% 25-27 16.09	EUR	1.500.000	1.501.395,00	0,05
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	2.500.000	2.273.550,00	0,08
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 3,5% 25-35 01.04	EUR	1.000.000	993.630,00	0,03
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	1.500.000	1.561.815,00	0,05
AUST & NZ BANK (EUR) VAR% 25-35 31.07	EUR	800.000	803.712,00	0,03
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	4.500.000	4.061.250,00	0,14
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	5.500.000	5.195.025,00	0,18
AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	3.500.000	3.464.825,00	0,12
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	3.500.000	3.132.605,00	0,11
AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05	EUR	2.000.000	1.909.620,00	0,07
AUSTRIA (EUR) 2,95% 25-35 20.02	EUR	3.000.000	2.962.410,00	0,10
AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09	USD	400.000	339.135,02	0,01
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	2.000.000	1.837.220,00	0,06
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 3,25% 23-33 19.01	EUR	500.000	493.045,00	0,02
AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11	EUR	1.000.000	986.320,00	0,03
AVIVA PLC (EUR) VAR% 25-56 28.08	EUR	1.500.000	1.534.785,00	0,05
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	1.500.000	1.340.385,00	0,05
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	1.000.000	1.002.660,00	0,04
AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05	EUR	1.000.000	996.480,00	0,03
AXA SA (EUR) 5,125% 25-PERP 16.03	EUR	1.000.000	997.860,00	0,03
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	500.000	547.595,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AXA SA (EUR) 5,75% 25-PERP 02.12	EUR	500.000	517.635,00	0,02
AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01	EUR	500.000	535.810,00	0,02
AXA SA (EUR) VAR% 25-55 24.07	EUR	500.000	507.530,00	0,02
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	1.000.000	983.990,00	0,03
BALL CORP (EUR) 4,25% 25-32 01.07	EUR	500.000	511.250,00	0,02
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-31 28.05	EUR	1.000.000	1.006.360,00	0,04
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-32 20.02	EUR	500.000	496.390,00	0,02
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-35 02.10	EUR	800.000	811.648,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 3,75% 25-35 26.08	EUR	1.000.000	998.190,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	1.000.000	1.060.360,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	1.000.000	1.000.370,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-PERP 11.02	EUR	1.000.000	993.250,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02	EUR	1.000.000	1.052.060,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08	EUR	1.500.000	1.538.175,00	0,05
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09	EUR	1.000.000	1.081.080,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-37 25.02	EUR	1.000.000	1.006.170,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	400.000	379.162,27	0,01
BANCO BPM (EUR) 6,25% 25-PERP 27.11	EUR	1.000.000	1.030.710,00	0,04
BANCO BPM (EUR) VAR% 25-31 23.10	EUR	1.000.000	987.800,00	0,03
BANCO COMERC PORTUGUES (EUR) VAR% 25-31 24.06	EUR	1.500.000	1.492.995,00	0,05
BANCO SABADELL (EUR) 3,375% 25-33 18.02	EUR	700.000	692.531,00	0,02
BANCO SABADELL (EUR) 6,5% 25-PERP 20.08	EUR	1.000.000	1.042.060,00	0,04
BANCO SABADELL (EUR) VAR% 25-32 10.03	EUR	500.000	497.715,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 3,25% 25-32 27.05	EUR	500.000	497.135,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01	EUR	500.000	506.965,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04	EUR	1.500.000	1.550.250,00	0,05
BANCO SANTANDER (EUR) 6% 25-PERP 02.10	EUR	600.000	618.774,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04	EUR	1.000.000	1.044.100,00	0,04
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08	EUR	1.000.000	1.077.180,00	0,04
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	400.000	377.272,26	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	2.000.000	1.922.880,00	0,07
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-29 30.10	EUR	1.000.000	1.000.170,00	0,03
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 28.01	EUR	500.000	501.820,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 30.10	EUR	1.000.000	984.630,00	0,03
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-34 10.03	EUR	1.000.000	991.290,00	0,03
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08	EUR	1.000.000	1.036.310,00	0,04
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09	EUR	1.800.000	1.880.874,00	0,07
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-32 19.05	EUR	500.000	504.475,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-36 10.11	EUR	1.000.000	973.110,00	0,03
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-PERP 18.09	EUR	900.000	922.230,00	0,03
BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09	EUR	3.500.000	3.503.955,00	0,12
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07	EUR	500.000	510.405,00	0,02
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-29 28.10	EUR	1.000.000	1.000.330,00	0,03
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-32 09.01	EUR	1.500.000	1.489.935,00	0,05
BANK OF NOVA SCOTIA (EUR) VAR% 25-33 05.03	EUR	1.000.000	995.990,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BANK OF NY MELLON (USD) 4,947% 23-27 26.04	USD	400.000	341.389,41	0,01
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	500.000	486.145,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 6% 25-PERP 30.09	EUR	1.000.000	1.028.290,00	0,04
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	1.000.000	999.760,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	1.000.000	1.072.090,00	0,04
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.02	EUR	500.000	499.115,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.11	EUR	1.000.000	983.320,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-35 08.08	EUR	500.000	506.995,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10	EUR	500.000	496.025,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,625% 25-35 07.03	EUR	700.000	684.558,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	500.000	519.625,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01	EUR	1.500.000	1.528.290,00	0,05
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) VAR% 25-35 15.01	EUR	600.000	604.896,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05	EUR	500.000	515.710,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01	EUR	1.000.000	997.340,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05	EUR	1.000.000	1.045.220,00	0,04
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-36 31.10	EUR	1.000.000	981.160,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-37 26.03	EUR	1.000.000	1.027.360,00	0,04
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	600.000	598.890,00	0,02
BARCLAYS PLC (USD) 9.625% 23-PERP 15.12	USD	400.000	384.447,47	0,01
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	1.000.000	1.036.400,00	0,04
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	1.500.000	1.577.085,00	0,06
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	1.000.000	1.084.550,00	0,04
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	1.000.000	1.064.050,00	0,04
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-33 02.09	EUR	500.000	493.380,00	0,02
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-35 07.05	EUR	1.000.000	1.001.920,00	0,04
BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07	EUR	1.500.000	1.552.875,00	0,05
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	500.000	469.270,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	1.500.000	1.163.775,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02	EUR	500.000	506.910,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	1.000.000	1.018.390,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06	EUR	1.000.000	1.002.250,00	0,04
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,125% 25-31 30.01	EUR	800.000	796.064,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,25% 25-31 14.11	EUR	500.000	492.180,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,375% 25-30 28.05	EUR	900.000	903.096,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	1.500.000	1.569.945,00	0,05
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	700.000	692.447,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06	EUR	500.000	524.090,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05	EUR	1.000.000	1.028.490,00	0,04
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0% 20-27 22.10	EUR	2.000.000	1.923.980,00	0,07
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01	EUR	6.500.000	5.518.825,00	0,19
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,8% 17-27 22.06	EUR	4.000.000	3.925.680,00	0,14
BELGIUM KINGDOM (EUR) 3,1% 25-35 22.06	EUR	3.500.000	3.428.985,00	0,12
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	1.000.000	984.970,00	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,625% 15-35 16.03	EUR	1.000.000	848.490,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	2.000.000	1.796.680,00	0,06
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	1.000.000	988.600,00	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	100.000.000	541.921,63	0,02
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,125% 13-33 29.04	EUR	1.500.000	1.463.445,00	0,05
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,18% 25-31 04.09	EUR	900.000	894.141,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	1.000.000	998.950,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	500.000	521.995,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) VAR% 25-27 15.07	EUR	1.000.000	1.000.170,00	0,03
BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02	EUR	1.000.000	982.510,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	600.000	642.270,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	1.400.000	1.536.570,00	0,05
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	500.000	529.745,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08	EUR	500.000	508.045,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 06.05	EUR	500.000	500.645,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 19.01	EUR	700.000	696.570,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-37 18.02	EUR	1.200.000	1.199.172,00	0,04
BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09	USD	400.000	354.418,53	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,625% 25-35 07.11	EUR	500.000	488.785,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11	EUR	1.000.000	968.680,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03	EUR	1.000.000	923.520,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	1.000.000	1.034.710,00	0,04
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 25-38 09.05	EUR	500.000	498.250,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 25-46 09.05	EUR	1.000.000	976.420,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	1.000.000	1.071.330,00	0,04
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	900.000	814.815,00	0,03
BOUYGUES (EUR) 4,625% 22-32 07.06	EUR	1.000.000	1.066.810,00	0,04
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	2.000.000	1.999.240,00	0,07
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09	EUR	1.000.000	1.004.840,00	0,04
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	2.000.000	1.999.080,00	0,07
BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	1.000.000	1.016.630,00	0,04
BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03	USD	400.000	350.410,35	0,01
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	1.500.000	1.569.840,00	0,05
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	1.500.000	1.574.445,00	0,06
BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02	EUR	1.000.000	1.047.370,00	0,04
BPCE (EUR) VAR% 25-35 16.07	EUR	1.000.000	1.014.950,00	0,04
BPER BANCA (EUR) 4,25% 24-30 20.02	EUR	500.000	517.640,00	0,02
BPER BANCA (EUR) VAR% 25-PERP 19.03	EUR	1.000.000	1.001.790,00	0,04
BRAMBLES USA (EUR) 3,625% 25-33 02.04	EUR	700.000	704.025,00	0,02
BRENNTAG FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-32 24.04	EUR	500.000	504.320,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	2.000.000	1.702.280,00	0,06
BRISTOL-MYERS (EUR) 2,973% 25-30 10.11	EUR	500.000	497.350,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,363% 25-33 10.11	EUR	500.000	493.270,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,857% 25-38 10.11	EUR	500.000	490.385,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 4,289% 25-45 10.11	EUR	500.000	488.760,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 3,125% 25-32 11.02	EUR	1.500.000	1.475.175,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BRITISH TELECOM (EUR) 3,375% 25-32 17.11	EUR	500.000	494.385,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	2.000.000	2.049.640,00	0,07
BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01	EUR	500.000	505.955,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	2.000.000	2.085.660,00	0,07
BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10	EUR	1.000.000	1.039.250,00	0,04
BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07	USD	400.000	350.308,19	0,01
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	1.500.000	1.399.515,00	0,05
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	3.500.000	3.500.700,00	0,12
BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09	EUR	6.000.000	5.312.460,00	0,19
BTPS (EUR) 2,35% 04-35 15.09	EUR	1.500.000	2.478.148,50	0,09
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	6.500.000	6.260.605,00	0,22
BTPS (EUR) 2,8% 18-28 01.12	EUR	3.500.000	3.539.865,00	0,12
BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09	EUR	7.000.000	6.455.260,00	0,23
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	4.500.000	4.571.190,00	0,16
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	7.000.000	7.873.390,00	0,28
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	4.000.000	4.389.640,00	0,15
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	EUR	6.000.000	6.989.880,00	0,24
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	5.500.000	6.359.155,00	0,22
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	4.500.000	4.843.395,00	0,17
BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02	EUR	1.000.000	985.500,00	0,03
BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11	EUR	1.000.000	992.750,00	0,03
BUREAU VERITAS (EUR) 3,375% 25-33 01.10	EUR	1.000.000	987.270,00	0,03
BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05	EUR	1.500.000	1.465.815,00	0,05
CAIXABANK (EUR) 3,375% 25-35 26.06	EUR	500.000	489.955,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	1.000.000	1.034.170,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 5,875% 25-PERP 25.12	EUR	1.000.000	994.960,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 6,25% 24-PERP 24.04	EUR	600.000	629.976,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 7,5% 24-PERP 16.01	EUR	1.600.000	1.769.408,00	0,06
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	1.000.000	1.111.720,00	0,04
CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08	EUR	500.000	512.995,00	0,02
CAIXABANK (EUR) VAR% 25-38 14.05	EUR	700.000	692.398,00	0,02
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	1.000.000	972.390,00	0,03
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07	EUR	1.500.000	1.540.125,00	0,05
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) VAR% 25-31 16.07	EUR	500.000	497.950,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	1.500.000	1.376.025,00	0,05
CAPGEMINI SE (EUR) 2,5% 25-28 25.09	EUR	500.000	497.090,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 3,125% 25-31 25.09	EUR	500.000	493.330,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 3,5% 25-34 25.09	EUR	1.000.000	976.000,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	500.000	484.880,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,25% 25-32 28.02	EUR	1.500.000	1.490.730,00	0,05
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 25-35 28.02	EUR	1.500.000	1.468.110,00	0,05
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	1.000.000	1.046.710,00	0,04
CARLSBERG BREWER (EUR) VAR% 25-27 28.02	EUR	1.000.000	1.001.170,00	0,03
CARNIVAL PLC (EUR) 4,125% 25-31 15.07	EUR	500.000	505.435,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	500.000	512.765,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	2.000.000	2.064.480,00	0,07
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	500.000	524.200,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 25-37 15.01	EUR	2.000.000	1.902.960,00	0,07
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	1.500.000	1.543.605,00	0,05
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	1.500.000	1.580.130,00	0,06
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	1.000.000	984.530,00	0,03
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 2,541% 25-28 20.11	EUR	500.000	497.600,00	0,02
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09	EUR	500.000	504.250,00	0,02
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	400.000	325.772,18	0,01
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	3.500.000	3.151.890,00	0,11
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	500.000	465.185,00	0,02
CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08	EUR	1.000.000	1.057.660,00	0,04
CENCORA (EUR) 3,625% 25-32 22.05	EUR	1.000.000	1.006.030,00	0,04
CEZ AS (EUR) 4,125% 24-31 05.09	EUR	1.500.000	1.538.220,00	0,05
CEZ AS (EUR) 4,125% 25-33 30.04	EUR	1.000.000	1.004.910,00	0,04
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	400.000	342.809,47	0,01
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	2.000.000	1.843.980,00	0,06
CHUBB INA HOLDING (EUR) 2,5% 18-38 15.03	EUR	1.500.000	1.299.345,00	0,05
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	500.000	480.190,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	1.000.000	1.018.890,00	0,04
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08	EUR	700.000	683.270,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	1.000.000	1.033.250,00	0,04
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,5% 25-33 04.04	EUR	600.000	598.848,00	0,02
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04	EUR	500.000	499.620,00	0,02
CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02	USD	400.000	352.576,20	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	1.000.000	950.140,00	0,03
CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05	EUR	1.500.000	1.521.255,00	0,05
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	2.000.000	2.065.020,00	0,07
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-30 22.10	EUR	1.000.000	992.250,00	0,03
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	1.000.000	1.006.100,00	0,04
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 29.04	EUR	500.000	507.705,00	0,02
CNH EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	500.000	477.745,00	0,02
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,625% 25-33 26.01	EUR	500.000	491.370,00	0,02
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06	EUR	1.500.000	1.517.400,00	0,05
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,875% 25-35 03.09	EUR	1.500.000	1.467.495,00	0,05
CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07	EUR	500.000	520.895,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	1.500.000	1.594.890,00	0,06
CNP ASSURANCES (EUR) 5,50% 25-PERP 02.01	EUR	1.000.000	996.090,00	0,03
COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	1.700.000	1.564.374,00	0,05
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	1.500.000	1.378.110,00	0,05
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03	EUR	1.500.000	1.280.280,00	0,04
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05	EUR	500.000	499.505,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05	EUR	1.000.000	915.460,00	0,03
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	1.500.000	1.418.340,00	0,05
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	1.500.000	1.471.485,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-31 03.06	EUR	500.000	498.260,00	0,02
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-32 25.09	EUR	500.000	493.010,00	0,02
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03	EUR	1.000.000	997.640,00	0,03
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,875% 19-39 12.11	EUR	1.000.000	695.420,00	0,02
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	2.000.000	1.725.260,00	0,06
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 3,25% 25-35 10.11	EUR	500.000	487.460,00	0,02
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	1.000.000	995.700,00	0,03
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	500.000	453.120,00	0,02
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	2.000.000	1.710.700,00	0,06
COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09	EUR	700.000	679.623,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) 6,25% 25-PERP 09.04	EUR	600.000	629.628,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07	EUR	700.000	717.549,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10	EUR	500.000	500.260,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02	EUR	1.500.000	1.521.675,00	0,05
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP 02.07	EUR	1.000.000	1.124.680,00	0,04
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-34 06.06	EUR	600.000	600.492,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-37 30.06	EUR	600.000	603.540,00	0,02
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06	EUR	1.000.000	1.029.350,00	0,04
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 25-37 26.08	EUR	1.000.000	992.660,00	0,03
COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	1.700.000	1.699.456,00	0,06
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,125% 25-32 24.06	EUR	500.000	493.715,00	0,02
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02	EUR	500.000	502.055,00	0,02
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09	EUR	700.000	691.880,00	0,02
CONSTELLATION (USD) 5,6% 23-28 01.03	USD	400.000	350.989,27	0,01
CONTINENTAL AG (EUR) 2,875% 25-29 09.06	EUR	1.000.000	993.040,00	0,03
CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10	EUR	1.500.000	1.518.900,00	0,05
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	1.000.000	1.024.580,00	0,04
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	1.000.000	1.036.190,00	0,04
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	2.000.000	2.087.740,00	0,07
COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04	USD	400.000	308.264,94	0,01
COVIVIO (EUR) 3,625% 25-34 17.06	EUR	500.000	486.975,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,125% 25-32 26.02	EUR	1.000.000	988.080,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09	EUR	500.000	488.935,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,75% 25-35 27.05	EUR	500.000	494.665,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02	EUR	500.000	507.725,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,875% 25-PERP 23.03	EUR	500.000	511.745,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	1.000.000	1.069.920,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04	EUR	600.000	613.620,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09	EUR	500.000	528.010,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 25-32 25.08	EUR	800.000	789.744,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12	USD	400.000	345.629,15	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	500.000	518.345,00	0,02
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	1.500.000	1.542.915,00	0,05
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,75% 25-31 30.09	EUR	500.000	499.975,00	0,02
CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01	EUR	1.000.000	1.036.220,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	500.000	522.640,00	0,02
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	400.000	298.682,10	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	1.000.000	989.450,00	0,03
DAIMLER TRUCK (EUR) 3% 25-29 27.11	EUR	500.000	499.420,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09	EUR	700.000	707.658,00	0,02
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	500.000	489.475,00	0,02
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	1.500.000	1.481.865,00	0,05
DANONE (EUR) 3,438% 25-33 07.04	EUR	700.000	701.407,00	0,02
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	2.000.000	2.032.760,00	0,07
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	1.500.000	1.543.695,00	0,05
DANONE (EUR) VAR% 25-27 08.09	EUR	1.000.000	1.000.490,00	0,03
DANONE (EUR) VAR% 25-49 08.09	EUR	600.000	599.628,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) 3,5% 25-33 26.05	EUR	500.000	499.840,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	1.000.000	1.041.660,00	0,04
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 02.12	EUR	800.000	788.040,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 09.01	EUR	1.000.000	1.026.040,00	0,04
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05	EUR	1.000.000	1.036.590,00	0,04
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11	EUR	1.000.000	999.740,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 14.01	EUR	1.000.000	996.190,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	1.500.000	1.494.270,00	0,05
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	500.000	491.585,00	0,02
DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06	EUR	2.000.000	2.030.380,00	0,07
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	500.000	513.325,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	3.000.000	2.797.320,00	0,10
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	500.000	505.000,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04	EUR	1.000.000	1.018.030,00	0,04
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01	EUR	500.000	487.370,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	1.500.000	1.509.810,00	0,05
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	1.000.000	1.006.720,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	800.000	860.648,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.096.310,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	1.500.000	1.502.595,00	0,05
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.041.400,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06	EUR	1.000.000	1.085.490,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.056.210,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	600.000	612.558,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	2.000.000	1.950.240,00	0,07
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	1.500.000	1.457.055,00	0,05
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	1.500.000	1.545.465,00	0,05
DEUTSCHE POST (EUR) 3% 25-31 25.11	EUR	600.000	594.936,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 3,125% 25-32 05.06	EUR	1.500.000	1.495.635,00	0,05
DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03	EUR	2.000.000	1.981.580,00	0,07
DEUTSCHE POST (EUR) 3,75% 25-37 25.11	EUR	600.000	595.182,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 4% 25-40 24.03	EUR	500.000	501.845,00	0,02
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03	EUR	1.500.000	1.454.385,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,625% 25-45 03.02	EUR	500.000	458.355,00	0,02
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	5.000.000	4.938.900,00	0,17
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	7.000.000	6.449.170,00	0,23
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	7.500.000	6.724.950,00	0,24
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05	EUR	8.000.000	6.136.960,00	0,21
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-31 15.08	EUR	6.000.000	5.225.520,00	0,18
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	7.500.000	5.545.500,00	0,19
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	4.000.000	5.143.304,28	0,18
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	6.000.000	5.850.480,00	0,20
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	7.000.000	6.770.400,00	0,24
DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05	EUR	7.500.000	5.900.625,00	0,21
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	6.500.000	6.151.665,00	0,22
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	EUR	8.000.000	7.087.360,00	0,25
DEUTSCHLAND (EUR) 2,6% 23-33 15.08	EUR	6.000.000	5.957.700,00	0,21
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	7.500.000	8.630.100,00	0,30
DEV BANK JAPAN (EUR) 2,5% 25-29 04.09	EUR	3.000.000	2.976.510,00	0,10
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	2.500.000	2.386.500,00	0,08
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	500.000	478.800,00	0,02
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	1.000.000	959.300,00	0,03
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,25% 25-32 03.10	EUR	500.000	496.060,00	0,02
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08	EUR	800.000	779.808,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.100.000	939.983,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	1.000.000	894.190,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	1.500.000	1.395.645,00	0,05
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09	EUR	700.000	694.939,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 25-35 03.12	EUR	1.000.000	974.250,00	0,03
DIGITAL EUR FINCO (EUR) 4,25% 25-37 20.11	EUR	600.000	584.988,00	0,02
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	1.000.000	848.140,00	0,03
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	20.000.000	108.974,51	-
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	1.000.000	1.032.820,00	0,04
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	700.000	730.737,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11	EUR	800.000	798.736,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 15.01	EUR	1.000.000	1.001.670,00	0,04
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 20.05	EUR	1.500.000	1.499.595,00	0,05
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-35 02.07	EUR	1.000.000	1.009.930,00	0,04
DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11	USD	500.000	446.624,38	0,02
DOVER CORP (EUR) 0,75% 19-27 04.11	EUR	1.500.000	1.451.850,00	0,05
DOVER CORP (EUR) 3,5% 25-33 12.11	EUR	500.000	492.525,00	0,02
DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	1.000.000	844.560,00	0,03
DSM BV (EUR) 3,375% 25-36 25.02	EUR	1.000.000	967.020,00	0,03
DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07	EUR	2.000.000	2.000.680,00	0,07
DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	1.500.000	1.308.900,00	0,05
DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	900.000	738.171,00	0,03
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11	EUR	1.500.000	1.496.535,00	0,05
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11	EUR	1.500.000	1.468.185,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06	EUR	1.500.000	1.528.830,00	0,05
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	1.000.000	1.006.240,00	0,04
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04	EUR	2.000.000	2.024.980,00	0,07
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	1.500.000	1.484.865,00	0,05
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	1.000.000	882.400,00	0,03
E.ON SE (EUR) 3% 25-31 03.09	EUR	500.000	495.865,00	0,02
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	2.000.000	2.044.320,00	0,07
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	500.000	517.925,00	0,02
E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03	EUR	500.000	488.005,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	500.000	398.635,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	500.000	451.450,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09	EUR	700.000	686.056,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,727% 25-37 02.09	EUR	500.000	494.220,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	500.000	452.970,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05	EUR	1.000.000	1.022.160,00	0,04
EATON CAPITAL (EUR) 3,625% 25-35 09.05	EUR	500.000	497.710,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05	EUR	1.000.000	1.000.630,00	0,03
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	400.000	349.433,00	0,01
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	500.000	502.140,00	0,02
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	1.000.000	992.320,00	0,03
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	1.500.000	1.399.755,00	0,05
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	600.000	630.564,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09	EUR	800.000	819.792,00	0,03
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05	EUR	600.000	618.402,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 02.12	EUR	900.000	892.530,00	0,03
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 27.05	EUR	600.000	607.242,00	0,02
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	3.500.000	3.394.790,00	0,12
EIB (EUR) 0% 20-28 15.05	EUR	2.500.000	2.371.250,00	0,08
EIB (EUR) 2,25% 25-28 14.08	EUR	4.000.000	3.994.520,00	0,14
EIB (EUR) 2,5% 25-31 17.02	EUR	3.000.000	2.978.610,00	0,10
EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09	EUR	4.000.000	3.877.560,00	0,14
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	3.500.000	3.504.375,00	0,12
EIB (EUR) 2,875% 25-35 15.01	EUR	3.000.000	2.954.040,00	0,10
EIB (EUR) 4% 10-30 15.04	EUR	3.000.000	3.177.540,00	0,11
EIB (JPY) 1,9% 06-26 26.01	JPY	50.000.000	271.895,55	0,01
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	50.000.000	275.104,61	0,01
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 3,25% 25-32 07.05	EUR	1.000.000	990.840,00	0,03
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 4% 25-37 07.05	EUR	800.000	789.712,00	0,03
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	1.200.000	984.756,00	0,03
ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06	EUR	900.000	914.823,00	0,03
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	1.500.000	1.569.840,00	0,05
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,5% 25-35 08.10	EUR	500.000	490.465,00	0,02
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	500.000	506.170,00	0,02
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	500.000	495.460,00	0,02
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	400.000	395.772,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,375% 25-30 21.06	EUR	1.000.000	994.300,00	0,03
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09	EUR	1.200.000	1.220.148,00	0,04
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	1.000.000	971.350,00	0,03
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3% 25-31 15.03	EUR	1.500.000	1.490.910,00	0,05
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3,5% 25-37 15.03	EUR	1.000.000	980.390,00	0,03
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	500.000	496.400,00	0,02
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	2.000.000	1.774.960,00	0,06
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01	EUR	500.000	527.065,00	0,02
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 25-55 28.07	EUR	500.000	499.915,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	1.500.000	1.536.195,00	0,05
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	1.500.000	1.571.280,00	0,05
ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,5% 25-36 24.02	EUR	700.000	678.013,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	500.000	518.105,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	1.500.000	1.365.165,00	0,05
ENEL SPA (EUR) 4,25% 25-PERP 14.04	EUR	600.000	606.828,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 14.01	EUR	900.000	904.887,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	1.000.000	1.116.990,00	0,04
ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05	EUR	500.000	514.170,00	0,02
ENGIE SA (EUR) 4% 25-PERP 13.04	EUR	500.000	495.825,00	0,02
ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03	EUR	1.500.000	1.447.470,00	0,05
ENGIE SA (EUR) 4,5% 25-PERP 13.04	EUR	500.000	497.775,00	0,02
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	2.000.000	2.105.460,00	0,07
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	500.000	519.140,00	0,02
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	2.500.000	2.378.250,00	0,08
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	2.500.000	2.464.475,00	0,09
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	1.000.000	1.042.210,00	0,04
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	1.000.000	1.012.230,00	0,04
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	500.000	506.815,00	0,02
EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02	EUR	1.000.000	1.013.110,00	0,04
EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	2.500.000	2.471.450,00	0,09
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	2.500.000	2.070.400,00	0,07
EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11	EUR	1.000.000	966.150,00	0,03
EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09	EUR	800.000	785.728,00	0,03
EQUINIX INC (EUR) 4% 25-34 19.05	EUR	500.000	499.640,00	0,02
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	1.000.000	928.700,00	0,03
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	1.500.000	1.475.415,00	0,05
ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08	EUR	1.000.000	995.440,00	0,03
ERSTE GROUP BANK (EUR) 6,375% 25-PERP 15.10	EUR	600.000	624.312,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	1.800.000	1.996.128,00	0,07
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01	EUR	700.000	707.259,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10	EUR	1.000.000	1.076.020,00	0,04
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-31 26.06	EUR	500.000	502.305,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-35 26.11	EUR	600.000	594.978,00	0,02
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	2.000.000	1.753.200,00	0,06
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 2,625% 25-30 10.01	EUR	1.500.000	1.484.655,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03	EUR	1.500.000	1.485.030,00	0,05
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	1.500.000	1.363.800,00	0,05
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	1.500.000	1.303.950,00	0,05
EUROBANK S.A. (EUR) 4,25% 25-35 30.04	EUR	1.000.000	998.430,00	0,03
EUROBANK S.A. (EUR) 4,875% 24-31 30.04	EUR	1.000.000	1.061.790,00	0,04
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	1.500.000	1.315.230,00	0,05
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	2.000.000	1.975.280,00	0,07
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 3,875% 25-33 05.02	EUR	500.000	497.835,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	1.500.000	1.538.055,00	0,05
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	500.000	528.250,00	0,02
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	2.500.000	2.365.100,00	0,08
EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07	EUR	2.500.000	2.502.025,00	0,09
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	185.000.000	1.750.655,26	0,06
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04	INR	25.000.000	234.894,81	0,01
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,75% 25-32 13.01	INR	50.000.000	472.571,83	0,02
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	5.000.000	4.738.850,00	0,17
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	5.000.000	4.318.550,00	0,15
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	5.500.000	5.323.065,00	0,19
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	6.500.000	6.480.175,00	0,23
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	5.000.000	4.959.650,00	0,17
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 23-26 05.10	EUR	5.000.000	5.026.700,00	0,18
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	5.000.000	5.114.150,00	0,18
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	5.500.000	5.580.300,00	0,20
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02	EUR	6.000.000	5.340.300,00	0,19
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11	EUR	7.000.000	6.692.280,00	0,23
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	7.000.000	6.918.940,00	0,24
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 25-35 12.12	EUR	5.500.000	5.577.660,00	0,19
EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04	EUR	6.500.000	6.669.520,00	0,23
EVONIK (EUR) VAR% 25-55 09.09	EUR	500.000	493.425,00	0,02
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	2.000.000	1.781.400,00	0,06
EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02	EUR	1.300.000	1.303.094,00	0,05
EXOR NV (EUR) 3,75% 25-35 05.11	EUR	500.000	489.235,00	0,02
EXPEDIA GROUP (USD) 3,8% 17-28 15.02	USD	400.000	338.372,21	0,01
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	500.000	498.020,00	0,02
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10	EUR	1.200.000	1.174.980,00	0,04
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,51% 25-33 15.12	EUR	1.000.000	990.560,00	0,03
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,625% 24-29 18.01	EUR	1.000.000	1.002.880,00	0,04
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,75% 25-30 22.01	EUR	3.000.000	3.007.350,00	0,11
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 25-29 04.05	EUR	2.000.000	1.831.600,00	0,06
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 25-33 04.05	EUR	2.000.000	1.640.220,00	0,06
FEDEX CORP (EUR) 3,5% 25-32 30.07	EUR	500.000	497.090,00	0,02
FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05	EUR	1.500.000	1.526.580,00	0,05
FERROVIAL SE (EUR) 3,25% 25-30 16.01	EUR	1.000.000	1.006.820,00	0,04
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	1.000.000	1.052.260,00	0,04
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	500.000	474.075,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	1.000.000	984.720,00	0,03
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	1.000.000	982.690,00	0,03
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	500.000	517.500,00	0,02
FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09	EUR	800.000	863.304,00	0,03
FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04	EUR	4.500.000	3.276.090,00	0,11
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	3.500.000	3.403.960,00	0,12
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	5.000.000	4.658.800,00	0,16
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	1.000.000	920.860,00	0,03
FISERV INC (EUR) 3,5% 25-32 15.06	EUR	1.000.000	975.940,00	0,03
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	1.500.000	1.547.835,00	0,05
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02	EUR	1.000.000	1.023.070,00	0,04
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,448% 25-32 16.09	EUR	500.000	506.220,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	500.000	524.745,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	500.000	533.035,00	0,02
FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08	EUR	500.000	510.265,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	1.000.000	1.026.070,00	0,04
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	1.100.000	1.158.531,00	0,04
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	5.500.000	4.970.845,00	0,17
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 21-27 25.02	EUR	6.000.000	5.855.040,00	0,20
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	6.500.000	6.194.825,00	0,22
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	7.500.000	6.346.500,00	0,22
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	8.000.000	7.440.960,00	0,26
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	7.000.000	6.939.800,00	0,24
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	5.000.000	5.043.350,00	0,18
FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10	EUR	7.500.000	7.638.600,00	0,27
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04	EUR	4.500.000	4.765.185,00	0,17
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,25% 25-30 24.11	EUR	500.000	499.070,00	0,02
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,75% 25-32 08.04	EUR	700.000	706.769,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	1.000.000	861.130,00	0,03
FRESENIUS SE & CO (EUR) 2,75% 25-29 15.09	EUR	1.000.000	987.240,00	0,03
FRESENIUS SE & CO (EUR) 3,5% 25-34 15.03	EUR	500.000	491.775,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	500.000	540.800,00	0,02
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	1.000.000	948.860,00	0,03
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	1.500.000	1.372.185,00	0,05
GECINA (EUR) 3,375% 25-35 04.08	EUR	1.000.000	963.160,00	0,03
GENERAL MILLS (EUR) 3,6% 25-32 17.04	EUR	500.000	501.955,00	0,02
GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04	EUR	600.000	602.190,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	1.000.000	946.530,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 3,7% 25-31 14.07	EUR	1.500.000	1.512.975,00	0,05
GENERAL MOTORS (EUR) 4% 24-30 10.07	EUR	800.000	823.152,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	1.000.000	1.036.540,00	0,04
GENERALI S.P.A (EUR) 4,083% 25-35 16.07	EUR	800.000	793.464,00	0,03
GENERALI S.P.A (EUR) 4,156% 24-35 03.01	EUR	1.000.000	999.310,00	0,03
GENERLAI S.P.A (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	500.000	502.220,00	0,02
GETLINK SE (EUR) 4,125% 25-30 15.04	EUR	1.000.000	1.023.670,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GIVAUDAN (EUR) 2,875% 25-29 09.09	EUR	1.000.000	996.390,00	0,03
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	500.000	520.085,00	0,02
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	2.500.000	2.369.300,00	0,08
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	2.000.000	2.079.400,00	0,07
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03	EUR	1.000.000	854.390,00	0,03
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	500.000	468.150,00	0,02
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-29 18.12	EUR	800.000	800.560,00	0,03
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-33 23.01	EUR	1.000.000	1.000.390,00	0,03
GROUPAMA (EUR) 4,375% 25-35 26.05	EUR	1.000.000	1.007.340,00	0,04
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	2.000.000	1.719.920,00	0,06
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	1.000.000	1.007.640,00	0,04
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	2.000.000	2.062.760,00	0,07
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	3.000.000	2.966.400,00	0,10
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11	EUR	1.000.000	961.410,00	0,03
H&M FINANCE (EUR) 3,4% 25-33 31.10	EUR	1.000.000	972.590,00	0,03
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	800.000	855.408,00	0,03
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	2.000.000	1.797.620,00	0,06
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	2.500.000	2.173.700,00	0,08
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	1.000.000	926.750,00	0,03
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	1.500.000	1.679.190,00	0,06
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	800.000	789.496,00	0,03
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07	EUR	1.000.000	1.016.660,00	0,04
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	1.000.000	1.082.320,00	0,04
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	500.000	493.470,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	1.500.000	1.405.470,00	0,05
HEINEKEN NV (EUR) 3,276% 25-32 29.12	EUR	500.000	496.390,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07	EUR	1.500.000	1.496.160,00	0,05
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	1.500.000	1.549.710,00	0,05
HEINEKEN NV (EUR) 4,242% 25-45 14.11	EUR	600.000	577.980,00	0,02
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	1.500.000	1.255.095,00	0,04
HERSHEY CO (USD) 4,75% 25-30 24.02	USD	400.000	349.010,73	0,01
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	1.500.000	1.302.675,00	0,05
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	1.000.000	983.140,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	2.400.000	2.082.648,00	0,07
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	1.000.000	821.300,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	1.500.000	1.481.130,00	0,05
HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06	USD	400.000	345.993,53	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	500.000	470.755,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	500.000	531.845,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07	EUR	1.000.000	1.003.480,00	0,04
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03	EUR	500.000	517.460,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-33 01.12	EUR	600.000	596.118,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-34 13.05	EUR	1.200.000	1.214.160,00	0,04
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-36 19.05	EUR	1.500.000	1.519.650,00	0,05
HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09	USD	400.000	356.468,59	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HYUNDAI CAPITAL (EUR) 3,5% 25-31 26.06	EUR	500.000	501.900,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09	EUR	700.000	683.592,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01	EUR	500.000	524.235,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 25-PERP 05.11	EUR	500.000	497.575,00	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	2.000.000	1.865.240,00	0,07
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04	EUR	1.000.000	959.200,00	0,03
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	2.500.000	2.134.950,00	0,07
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	1.000.000	1.020.090,00	0,04
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	1.500.000	1.510.935,00	0,05
IBM CORP (EUR) 3,8% 25-45 10.02	EUR	1.500.000	1.371.120,00	0,05
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,375% 25-30 10.09	EUR	500.000	497.755,00	0,02
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09	EUR	600.000	601.440,00	0,02
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	600.000	624.414,00	0,02
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	500.000	525.105,00	0,02
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	500.000	536.430,00	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	1.500.000	1.447.110,00	0,05
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	500.000	449.555,00	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	1.000.000	963.580,00	0,03
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5	EUR	1.500.000	1.504.770,00	0,05
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 25-30 13.02	EUR	700.000	693.287,00	0,02
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	1.500.000	1.506.750,00	0,05
INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10	EUR	1.000.000	996.470,00	0,03
INFORMA PLC (EUR) 3,375% 25-31 09.06	EUR	500.000	498.525,00	0,02
INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10	EUR	1.000.000	983.480,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	1.000.000	962.600,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,625% 25-32 13.10	EUR	1.000.000	985.380,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,75% 25-30 01.04	EUR	700.000	706.048,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	1.500.000	1.573.905,00	0,06
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09	EUR	1.000.000	999.320,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02	EUR	1.100.000	1.125.256,00	0,04
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08	EUR	1.500.000	1.534.575,00	0,05
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 17.08	EUR	1.200.000	1.168.440,00	0,04
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 20.05	EUR	500.000	507.330,00	0,02
ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05	USD	400.000	368.421,59	0,01
ING GROUP NV (EUR) VAR% 25-37 20.08	EUR	500.000	495.535,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	4.000.000	3.912.280,00	0,14
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	3.000.000	2.698.620,00	0,09
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	5.000.000	3.709.700,00	0,13
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	3.000.000	2.747.400,00	0,10
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	4.500.000	3.871.440,00	0,14
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02	EUR	5.000.000	4.953.250,00	0,17
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,95% 25-35 16.01	EUR	3.000.000	2.964.270,00	0,10
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	6.500.000	6.490.315,00	0,23
INT BK RECON&DEV (INR) 6,5% 23-30 17.04	INR	50.000.000	468.348,75	0,02
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	25.000.000	237.579,85	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04	INR	25.000.000	238.444,85	0,01
INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07	USD	500.000	432.530,22	0,02
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 2,75% 25-32 14.07	EUR	3.000.000	2.943.330,00	0,10
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	3.000.000	3.032.250,00	0,11
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	400.000	341.283,84	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	500.000	523.695,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,6375% 25-PERP 26.05	EUR	1.000.000	1.039.530,00	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	1.000.000	1.154.560,00	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11	EUR	600.000	612.078,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11	EUR	1.000.000	1.079.690,00	0,04
INTL CONS AIR (EUR) 3,352% 25-30 11.09	EUR	1.000.000	998.990,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	1.500.000	1.092.990,00	0,04
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	1.500.000	1.401.210,00	0,05
INVESTOR AB (EUR) 3,5% 25-34 31.03	EUR	700.000	697.256,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 4% 25-38 31.03	EUR	1.000.000	1.012.010,00	0,04
IPSEN SA (EUR) 3,875% 25-32 25.03	EUR	700.000	701.813,00	0,02
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	2.000.000	1.935.760,00	0,07
IQVIA INC (EUR) 2,875% 20-28 15.06	EUR	1.000.000	990.000,00	0,03
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-27 15.05	EUR	2.000.000	1.951.160,00	0,07
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	2.500.000	2.238.550,00	0,08
IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	2.000.000	1.920.320,00	0,07
IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10	EUR	4.000.000	3.873.400,00	0,14
IRON MOUNTAIN (EUR) 4,75% 25-34 15.01	EUR	900.000	872.280,00	0,03
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	2.000.000	1.639.860,00	0,06
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	800.000	825.104,00	0,03
JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04	EUR	1.000.000	1.020.170,00	0,04
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 25-28 11.09	EUR	500.000	497.780,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07	EUR	1.500.000	1.515.375,00	0,05
JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	1.000.000	940.250,00	0,03
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,05% 25-33 26.02	EUR	500.000	497.640,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06	EUR	1.500.000	1.514.385,00	0,05
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06	EUR	500.000	493.720,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 25-37 26.02	EUR	1.500.000	1.463.880,00	0,05
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,6% 25-45 26.02	EUR	1.000.000	939.270,00	0,03
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	2.000.000	1.927.060,00	0,07
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	2.000.000	2.010.980,00	0,07
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12	EUR	1.500.000	1.447.905,00	0,05
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	1.500.000	1.557.165,00	0,05
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	1.000.000	880.030,00	0,03
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	500.000	527.050,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03	EUR	1.500.000	1.516.425,00	0,05
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	1.000.000	985.800,00	0,03
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	1.000.000	1.034.360,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) 3,625% 25-36 26.08	EUR	500.000	496.985,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	1.000.000	1.037.600,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KBC GROUP NV (EUR) 6% 25-PERP 27.11	EUR	1.000.000	1.027.600,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	1.000.000	1.099.920,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04	EUR	900.000	941.184,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	1.000.000	1.047.900,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-32 21.01	EUR	1.000.000	1.007.670,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-33 24.11	EUR	500.000	492.820,00	0,02
KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	1.500.000	1.387.890,00	0,05
KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05	EUR	500.000	505.170,00	0,02
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	500.000	492.945,00	0,02
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	500.000	499.540,00	0,02
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	2.000.000	1.742.580,00	0,06
KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09	EUR	1.000.000	989.660,00	0,03
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	5.500.000	5.268.395,00	0,18
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	7.000.000	6.547.030,00	0,23
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	5.500.000	5.058.735,00	0,18
KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10	EUR	5.000.000	4.937.800,00	0,17
KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01	EUR	3.000.000	2.926.080,00	0,10
KFW (EUR) 2,625% 25-32 15.11	EUR	3.000.000	2.958.960,00	0,10
KFW (EUR) 2,75% 25-35 17.01	EUR	3.500.000	3.418.695,00	0,12
KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	4.500.000	4.602.375,00	0,16
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	50.000.000	272.093,91	0,01
KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10	EUR	700.000	698.341,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	500.000	445.370,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	500.000	484.970,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 3,75% 25-37 30.09	EUR	1.500.000	1.481.040,00	0,05
KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09	EUR	1.000.000	1.014.090,00	0,04
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	500.000	504.105,00	0,02
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09	EUR	500.000	502.200,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	1.500.000	1.264.695,00	0,04
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,375% 25-35 17.02	EUR	1.000.000	967.590,00	0,03
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	1.000.000	1.029.240,00	0,04
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02	EUR	1.000.000	1.000.220,00	0,03
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	1.500.000	1.571.910,00	0,05
KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12	EUR	1.000.000	1.031.510,00	0,04
KOREA DVLP BANK (EUR) 2,375% 25-28 04.09	EUR	3.000.000	2.987.640,00	0,10
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	2.500.000	2.462.375,00	0,09
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,25% 25-33 15.03	EUR	1.000.000	972.240,00	0,03
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03	EUR	1.000.000	1.014.540,00	0,04
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	400.000	340.173,68	0,01
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	1.000.000	1.057.080,00	0,04
LA BANQUE POSTALE (EUR) VAR% 25-32 02.12	EUR	500.000	495.150,00	0,02
LA POSTE SA (EUR) 5% 25-PERP 16.07	EUR	700.000	722.071,00	0,03
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	2.000.000	1.864.040,00	0,07
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	500.000	467.385,00	0,02
LEGAL & GENERAL GROUP (EUR) VAR% 25-55 04.09	EUR	1.500.000	1.512.420,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	1.000.000	859.500,00	0,03
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	1.500.000	1.368.495,00	0,05
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	1.000.000	1.024.640,00	0,04
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06	EUR	1.500.000	1.499.580,00	0,05
LEGRAND SA (EUR) 3,625% 25-35 19.03	EUR	500.000	500.025,00	0,02
LEVI STRAUSS (EUR) 4% 25-30 15.08	EUR	1.000.000	1.012.500,00	0,04
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	2.000.000	1.692.860,00	0,06
LINDE PLC (EUR) 3,25% 25-37 18.02	EUR	700.000	669.144,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02	EUR	1.000.000	974.210,00	0,03
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	1.500.000	1.510.485,00	0,05
LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06	EUR	1.000.000	946.880,00	0,03
LINDE PLC (EUR) 3,75% 25-38 12.11	EUR	500.000	490.465,00	0,02
LINDE PLC (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	500.000	500.070,00	0,02
LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03	EUR	500.000	510.180,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	1.000.000	1.062.400,00	0,04
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11	EUR	500.000	507.680,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05	EUR	1.000.000	1.023.520,00	0,04
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04	EUR	500.000	514.150,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-35 09.05	EUR	1.000.000	1.014.980,00	0,04
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-36 04.03	EUR	1.000.000	990.590,00	0,03
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	400.000	367.512,34	0,01
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	2.500.000	2.465.425,00	0,09
LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09	EUR	600.000	589.128,00	0,02
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	1.500.000	1.530.645,00	0,05
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04	EUR	1.500.000	1.491.285,00	0,05
L'OREAL SA (EUR) 2,75% 25-30 19.11	EUR	600.000	596.472,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	1.500.000	1.514.865,00	0,05
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11	EUR	1.000.000	994.130,00	0,03
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	1.000.000	1.024.270,00	0,04
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 25-36 19.01	EUR	500.000	491.820,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) VAR 25-27 19.11	EUR	500.000	500.105,00	0,02
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	400.000	337.936,32	0,01
LSEG NETHERLANDS (EUR) 3% 25-31 06.11	EUR	1.000.000	984.180,00	0,03
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	1.100.000	1.151.458,00	0,04
LUFTHANSA (EUR) 3,625% 24-28 03.09	EUR	500.000	512.285,00	0,02
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	2.500.000	2.453.725,00	0,09
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	3.500.000	3.133.795,00	0,11
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	4.000.000	3.937.520,00	0,14
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10	EUR	2.000.000	1.936.460,00	0,07
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03	EUR	2.500.000	2.479.675,00	0,09
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,9% 25-35 17.09	EUR	3.500.000	3.420.235,00	0,12
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	2.500.000	2.518.750,00	0,09
LVMH (EUR) 3% 25-32 07.03	EUR	700.000	696.017,00	0,02
LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11	EUR	500.000	499.955,00	0,02
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	500.000	509.070,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	1.000.000	1.016.160,00	0,04
LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10	EUR	1.600.000	1.616.560,00	0,06
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	500.000	493.850,00	0,02
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	2.000.000	1.883.520,00	0,07
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	1.500.000	1.587.960,00	0,06
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	500.000	524.715,00	0,02
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,25% 25-31 26.11	EUR	500.000	494.390,00	0,02
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,75% 25-34 26.11	EUR	500.000	495.025,00	0,02
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 4% 25-37 26.11	EUR	500.000	490.175,00	0,02
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	1.500.000	1.436.895,00	0,05
MARVELL TECH (USD) 2,45% 21-28 15.04	USD	400.000	327.689,43	0,01
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	500.000	475.475,00	0,02
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	2.000.000	1.988.420,00	0,07
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	500.000	410.890,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	2.000.000	1.850.880,00	0,06
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,5% 25-32 21.05	EUR	1.000.000	1.004.610,00	0,04
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	1.000.000	1.020.900,00	0,04
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	1.000.000	1.036.590,00	0,04
MCKESSON CORP (USD) 4,25% 24-29 15.09	USD	400.000	341.998,98	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	1.500.000	1.337.430,00	0,05
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 2,95% 25-30 15.10	EUR	500.000	498.625,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	1.500.000	1.512.360,00	0,05
MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10	EUR	1.000.000	1.009.170,00	0,04
MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10	EUR	1.500.000	1.468.485,00	0,05
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	1.000.000	823.190,00	0,03
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11	EUR	1.000.000	1.007.020,00	0,04
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01	EUR	500.000	500.675,00	0,02
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	500.000	514.910,00	0,02
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	1.000.000	888.010,00	0,03
MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08	EUR	500.000	502.255,00	0,02
MERCK KGAA (EUR) VAR% 25-55 24.11	EUR	1.100.000	1.096.161,00	0,04
META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08	USD	400.000	343.708,50	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	500.000	485.565,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-30 31.03	EUR	500.000	502.535,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-32 14.12	EUR	600.000	592.002,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03	EUR	900.000	892.746,00	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	1.500.000	1.536.750,00	0,05
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	700.000	714.280,00	0,02
METSO OYJ (EUR) 3,75% 25-32 28.05	EUR	500.000	503.165,00	0,02
MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05	EUR	1.500.000	1.498.215,00	0,05
MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05	EUR	2.000.000	1.946.240,00	0,07
MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 4,663% 19-30 15.02	USD	400.000	343.885,58	0,01
MICROSOFT CORP (EUR) 2,625% 13-33 02.05	EUR	500.000	488.735,00	0,02
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	500.000	507.530,00	0,02
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09	EUR	1.000.000	1.009.040,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-31 10.06	EUR	1.500.000	1.494.000,00	0,05
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-36 10.06	EUR	500.000	501.075,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,688% 25-35 26.08	EUR	1.500.000	1.481.385,00	0,05
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05	EUR	1.500.000	1.526.250,00	0,05
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	2.000.000	2.098.300,00	0,07
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	500.000	530.720,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) VAR% 25-33 13.05	EUR	1.000.000	987.640,00	0,03
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	500.000	481.675,00	0,02
MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06	EUR	1.000.000	1.011.860,00	0,04
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	1.500.000	1.363.125,00	0,05
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	1.500.000	1.253.745,00	0,04
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	873.020,00	0,03
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	2.500.000	2.301.650,00	0,08
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	2.500.000	2.241.475,00	0,08
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	2.000.000	2.184.300,00	0,08
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-29 04.05	EUR	500.000	499.850,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 07.11	EUR	800.000	786.312,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 22.05	EUR	1.500.000	1.523.895,00	0,05
MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03	EUR	1.500.000	1.518.690,00	0,05
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05	EUR	1.000.000	1.001.070,00	0,03
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05	EUR	1.500.000	1.468.095,00	0,05
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05	EUR	1.500.000	1.408.365,00	0,05
MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09	EUR	1.000.000	1.032.060,00	0,04
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	2.000.000	1.712.200,00	0,06
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	500.000	447.945,00	0,02
MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05	EUR	900.000	913.401,00	0,03
MUNICH RE (EUR) VAR% 25-46 26.05	EUR	1.500.000	1.496.700,00	0,05
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	2.000.000	1.829.260,00	0,06
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	2.500.000	2.053.425,00	0,07
NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02	EUR	1.000.000	1.006.070,00	0,04
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	1.500.000	1.533.555,00	0,05
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05	EUR	2.000.000	2.052.600,00	0,07
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-28 15.12	EUR	500.000	500.245,00	0,02
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-29 13.06	EUR	1.500.000	1.505.325,00	0,05
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,15% 25-30 03.06	EUR	500.000	499.665,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11	EUR	800.000	793.712,00	0,03
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,917% 25-35 03.06	EUR	500.000	500.415,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	500.000	530.605,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	1.000.000	850.170,00	0,03
NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10	EUR	700.000	701.078,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 3,375% 25-31 21.05	EUR	500.000	499.790,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10	EUR	700.000	689.101,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 3,875% 25-35 21.05	EUR	500.000	497.640,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	1.000.000	944.100,00	0,03
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	1.000.000	1.064.810,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09	EUR	1.000.000	1.009.460,00	0,04
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-35 25.02	EUR	1.000.000	1.001.860,00	0,04
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-36 13.05	EUR	1.000.000	1.015.110,00	0,04
NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02	USD	400.000	359.751,40	0,01
NATWEST MARKETS (EUR) 3% 25-30 03.09	EUR	1.000.000	992.510,00	0,03
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	500.000	510.790,00	0,02
NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	500.000	517.655,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	1.000.000	1.020.220,00	0,04
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01	EUR	1.500.000	1.449.540,00	0,05
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	1.500.000	1.507.875,00	0,05
NESTLE FIN INT (EUR) 3,5% 25-45 14.01	EUR	1.000.000	934.230,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	1.000.000	1.037.470,00	0,04
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	500.000	510.795,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	2.000.000	2.062.720,00	0,07
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	5.000.000	4.899.000,00	0,17
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-30 15.07	EUR	3.000.000	2.682.510,00	0,09
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	5.500.000	5.109.115,00	0,18
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	2.000.000	1.983.700,00	0,07
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	5.000.000	4.347.350,00	0,15
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 18-28 15.07	EUR	2.500.000	2.410.325,00	0,08
NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01	EUR	4.000.000	4.334.960,00	0,15
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 25-56 15.05	EUR	1.500.000	1.491.750,00	0,05
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 26-56 15.05	EUR	2.000.000	1.990.200,00	0,07
NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06	USD	400.000	324.072,88	0,01
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	1.500.000	1.474.440,00	0,05
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	400.000	336.380,04	0,01
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 02.09	EUR	1.500.000	1.480.305,00	0,05
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 23.01	EUR	1.000.000	991.390,00	0,03
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	500.000	489.565,00	0,02
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	500.000	438.830,00	0,02
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	1.100.000	1.232.627,00	0,04
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	2.000.000	2.054.520,00	0,07
NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09	EUR	1.000.000	1.056.000,00	0,04
NN GROUP NV (EUR) VAR% 25-PERP 11.09	EUR	1.000.000	1.016.310,00	0,04
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	1.500.000	1.567.845,00	0,05
NOMURA HOLDINGS (EUR) 3,459% 25-30 28.05	EUR	900.000	905.319,00	0,03
NORDEA BANK ABP (EUR) 3,5% 25-35 17.09	EUR	1.500.000	1.479.645,00	0,05
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05	EUR	1.000.000	1.026.360,00	0,04
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	1.000.000	983.460,00	0,03
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	3.000.000	2.913.330,00	0,10
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,25% 22-29 09.03	EUR	2.000.000	1.860.220,00	0,07
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,125% 25-28 23.05	EUR	1.000.000	994.330,00	0,03
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09	EUR	2.000.000	1.984.680,00	0,07
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	2.000.000	1.985.060,00	0,07
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01	EUR	1.500.000	1.485.420,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,625% 25-32 23.01	EUR	1.000.000	1.006.280,00	0,04
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,75% 25-33 17.06	EUR	500.000	503.300,00	0,02
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	1.500.000	1.400.385,00	0,05
NOVARTIS FINANCE (EUR) 1,7% 18-38 14.08	EUR	1.500.000	1.218.270,00	0,04
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,125% 25-33 27.05	EUR	800.000	787.976,00	0,03
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01	EUR	1.000.000	1.009.210,00	0,04
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05	EUR	1.500.000	1.487.925,00	0,05
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,625% 25-37 27.05	EUR	500.000	493.915,00	0,02
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	1.000.000	943.480,00	0,03
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 4% 25-45 20.11	EUR	700.000	673.673,00	0,02
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	500.000	499.895,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	1.500.000	1.344.750,00	0,05
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	500.000	466.275,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03	EUR	1.000.000	1.005.980,00	0,04
NTT FINANCE (EUR) 3,678% 25-33 16.07	EUR	500.000	502.350,00	0,02
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	400.000	339.009,02	0,01
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	400.000	336.509,45	0,01
NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07	EUR	700.000	700.049,00	0,02
NYKREDIT (EUR) 3,5% 25-33 12.01	EUR	1.500.000	1.479.450,00	0,05
NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07	EUR	1.000.000	1.025.360,00	0,04
NYKREDIT (EUR) VAR% 25-35 24.04	EUR	600.000	605.448,00	0,02
OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03	EUR	4.000.000	4.190.760,00	0,15
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	4.000.000	3.979.960,00	0,14
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	5.000.000	4.471.800,00	0,16
OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	4.000.000	3.794.440,00	0,13
OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03	EUR	2.000.000	2.014.620,00	0,07
OMV AG (EUR) 3,125% 25-33 10.11	EUR	900.000	875.097,00	0,03
OMV AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09	EUR	500.000	498.610,00	0,02
OMV AG (EUR) 3,875% 25-40 10.11	EUR	900.000	856.179,00	0,03
OMV AG (EUR) 4,37% 25-PERP 30.12	EUR	500.000	505.730,00	0,02
ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09	USD	400.000	332.947,39	0,01
ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01	EUR	1.000.000	965.810,00	0,03
ORANGE (EUR) 3,375% 25-PERP 24.06	EUR	1.000.000	987.700,00	0,03
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	1.000.000	1.010.020,00	0,04
ORANGE (EUR) 4,125% 25-45 13.11	EUR	500.000	480.140,00	0,02
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	1.500.000	1.587.675,00	0,06
ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	2.000.000	2.058.500,00	0,07
ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10	EUR	1.500.000	1.492.500,00	0,05
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	1.000.000	985.160,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	500.000	499.365,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	500.000	510.615,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03	EUR	1.000.000	1.022.680,00	0,04
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 2,5% 25-28 13.11	EUR	900.000	895.131,00	0,03
PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05	EUR	700.000	714.084,00	0,02
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	1.500.000	1.552.425,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	1.000.000	830.510,00	0,03
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	2.000.000	1.907.280,00	0,07
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	1.500.000	1.240.215,00	0,04
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	1.000.000	912.490,00	0,03
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	2.000.000	1.804.100,00	0,06
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	500.000	475.010,00	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05	EUR	1.500.000	1.491.990,00	0,05
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	800.000	807.576,00	0,03
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 25-37 04.02	EUR	500.000	489.610,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	500.000	492.560,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 3,25% 25-32 19.05	EUR	500.000	499.665,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 3,875% 25-37 19.05	EUR	500.000	504.475,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 4,25% 25-45 19.05	EUR	500.000	494.235,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 3,25% 25-30 23.05	EUR	500.000	502.970,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05	EUR	1.500.000	1.526.505,00	0,05
PHILIPS NV (EUR) 4% 25-35 23.05	EUR	500.000	507.785,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	900.000	944.010,00	0,03
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-31 30.06	EUR	500.000	500.080,00	0,02
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-32 19.11	EUR	500.000	496.355,00	0,02
PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09	EUR	1.200.000	1.220.016,00	0,04
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	1.000.000	1.032.550,00	0,04
PORTUGUESE GOVT (EUR) 0,475% 20-30 18.10	EUR	2.500.000	2.275.625,00	0,08
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	3.500.000	3.497.760,00	0,12
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	4.000.000	3.780.680,00	0,13
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	2.000.000	2.007.200,00	0,07
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	2.000.000	1.915.840,00	0,07
POSTE ITALIANE (EUR) 3% 25-30 03.12	EUR	600.000	596.274,00	0,02
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	1.000.000	990.790,00	0,03
PPG INDUSTRIES (EUR) 3,25% 25-32 04.03	EUR	700.000	688.744,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	1.000.000	903.400,00	0,03
PROCTER & GAMBLE (EUR) 2,9% 25-33 03.11	EUR	1.000.000	977.190,00	0,03
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04	EUR	1.000.000	992.730,00	0,03
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	2.000.000	2.029.980,00	0,07
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,65% 25-45 03.11	EUR	1.000.000	957.410,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	1.500.000	1.456.425,00	0,05
PROLOGIS EURO (EUR) 3,25% 25-32 22.09	EUR	500.000	492.245,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 3,875% 25-37 22.09	EUR	500.000	490.805,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05	EUR	500.000	508.095,00	0,02
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	1.000.000	889.060,00	0,03
PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07	EUR	500.000	511.630,00	0,02
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	600.000	631.968,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	500.000	466.355,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	500.000	479.835,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	1.000.000	949.010,00	0,03
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	1.500.000	1.370.910,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PROSUS NV (EUR) 4,343% 25-35 15.07	EUR	500.000	501.145,00	0,02
PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11	EUR	700.000	715.435,00	0,03
PRYSMIAN SPA (EUR) VAR% 25-PERP 21.08	EUR	1.000.000	1.037.830,00	0,04
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	400.000	350.982,46	0,01
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	1.000.000	883.140,00	0,03
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	2.000.000	1.727.760,00	0,06
PUBLIC STORAGE (EUR) 3,5% 25-34 20.01	EUR	1.500.000	1.476.795,00	0,05
PUBLICIS GROUPE (EUR) 2,875% 25-29 12.06	EUR	1.000.000	996.030,00	0,03
PUBLICIS GROUPE (EUR) 3,375% 25-32 12.06	EUR	500.000	495.690,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 3,548% 25-35 08.10	EUR	1.500.000	1.476.150,00	0,05
RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01	EUR	500.000	507.010,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	2.000.000	2.008.360,00	0,07
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	1.000.000	1.008.860,00	0,04
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06	EUR	1.000.000	1.066.950,00	0,04
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	1.000.000	1.016.030,00	0,04
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	500.000	527.715,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,375% 25-31 20.06	EUR	1.000.000	992.490,00	0,03
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,875% 25-35 20.06	EUR	500.000	493.085,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	1.000.000	1.062.930,00	0,04
REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07	EUR	500.000	542.760,00	0,02
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	1.500.000	1.366.290,00	0,05
RECKITT BENCKISER (EUR) 2,625% 25-28 10.09	EUR	500.000	499.100,00	0,02
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,5% 25-34 10.09	EUR	1.000.000	986.920,00	0,03
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	2.000.000	2.050.660,00	0,07
RED ELECTRICA (EUR) 3% 25-31 06.10	EUR	1.000.000	991.080,00	0,03
RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07	EUR	500.000	497.895,00	0,02
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	1.000.000	1.030.910,00	0,04
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	500.000	478.090,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	1.000.000	864.430,00	0,03
RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03	EUR	1.000.000	992.120,00	0,03
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	500.000	513.680,00	0,02
RENAULT (EUR) 3,875% 25-30 30.09	EUR	1.000.000	1.005.710,00	0,04
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	1.000.000	1.052.230,00	0,04
REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09	EUR	700.000	689.353,00	0,02
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 19.02	EUR	600.000	594.846,00	0,02
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 26.06	EUR	500.000	506.060,00	0,02
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	2.000.000	2.041.220,00	0,07
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	2.000.000	1.960.000,00	0,07
REXEL SA (EUR) 4% 25-30 15.09	EUR	500.000	505.565,00	0,02
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	1.000.000	1.034.840,00	0,04
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	1.500.000	1.439.205,00	0,05
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	2.500.000	2.214.250,00	0,08
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	1.500.000	1.415.535,00	0,05
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	1.000.000	1.019.270,00	0,04
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	1.000.000	1.001.190,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05	EUR	1.500.000	1.405.845,00	0,05
ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12	EUR	1.000.000	999.390,00	0,03
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	2.000.000	1.619.280,00	0,06
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	1.100.000	1.162.854,00	0,04
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 22.01	EUR	2.000.000	2.011.540,00	0,07
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 27.09	EUR	1.000.000	996.920,00	0,03
RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01	EUR	500.000	509.155,00	0,02
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	1.500.000	1.552.290,00	0,05
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	500.000	503.925,00	0,02
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	1.000.000	1.005.000,00	0,04
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	1.000.000	993.970,00	0,03
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	2.500.000	2.478.400,00	0,09
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	400.000	322.022,82	0,01
SAMPO OYJ (EUR) 5,25% 25-PERP 24.03	EUR	2.000.000	1.989.620,00	0,07
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09	EUR	500.000	505.410,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4% 25-35 26.03	EUR	1.500.000	1.511.625,00	0,05
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	1.000.000	1.041.440,00	0,04
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	1.500.000	1.583.055,00	0,06
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	1.500.000	1.404.000,00	0,05
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	1.000.000	994.450,00	0,03
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	1.000.000	1.027.560,00	0,04
SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03	EUR	500.000	426.915,00	0,01
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	1.500.000	1.427.025,00	0,05
SANOFI (EUR) 2,625% 25-29 23.06	EUR	500.000	497.790,00	0,02
SANOFI (EUR) 2,75% 25-31 11.03	EUR	700.000	692.230,00	0,02
SANOFI (EUR) 3% 25-32 23.06	EUR	500.000	496.345,00	0,02
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	500.000	487.365,00	0,02
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	1.000.000	948.690,00	0,03
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	1.000.000	1.057.310,00	0,04
SCENTRE MGMT (EUR) 3,45% 25-33 07.10	EUR	1.000.000	983.330,00	0,03
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	1.000.000	960.820,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	500.000	463.085,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 2,625% 25-29 02.09	EUR	700.000	696.591,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10	EUR	500.000	487.360,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	1.000.000	997.530,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09	EUR	1.000.000	978.040,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	1.000.000	1.016.100,00	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,624% 25-37 02.09	EUR	500.000	495.100,00	0,02
SCOR SE (EUR) VAR% 24-PERP 20.06	EUR	500.000	513.140,00	0,02
SCOR SE (EUR) VAR% 25-55 10.09	EUR	1.000.000	1.020.460,00	0,04
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09	EUR	500.000	498.270,00	0,02
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 25-33 02.11	EUR	1.000.000	982.100,00	0,03
SEB (EUR) 3,2% 25-33 30.09	EUR	1.000.000	987.700,00	0,03
SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09	EUR	500.000	496.980,00	0,02
SERVICENOW INC (USD) 1,4% 20-30 01.09	USD	400.000	299.458,54	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-35 04.08	EUR	1.000.000	995.960,00	0,03
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-37 04.08	EUR	1.000.000	977.780,00	0,03
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	1.500.000	1.453.665,00	0,05
SGS NED HOLDING (EUR) 3,125% 25-30 10.09	EUR	500.000	500.060,00	0,02
SGS NED HOLDING (EUR) 3,75% 25-35 10.09	EUR	1.000.000	996.330,00	0,03
SHELL FIN (EUR) 0,125% 19-27 08.11	EUR	1.000.000	957.950,00	0,03
SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08	USD	400.000	326.276,18	0,01
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	1.000.000	1.035.430,00	0,04
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02	EUR	1.000.000	933.870,00	0,03
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 4% 25-45 27.05	EUR	1.000.000	979.690,00	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	2.000.000	1.964.620,00	0,07
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	1.500.000	1.530.960,00	0,05
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02	EUR	1.000.000	972.150,00	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	1.500.000	1.485.000,00	0,05
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	2.000.000	1.957.740,00	0,07
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	2.000.000	2.054.560,00	0,07
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	1.500.000	1.262.325,00	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,375% 25-30 19.03	EUR	500.000	505.335,00	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	1.000.000	1.043.820,00	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11	EUR	500.000	520.675,00	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP 04.11	USD	400.000	352.879,28	0,01
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	3.500.000	3.073.280,00	0,11
SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03	EUR	3.500.000	3.490.935,00	0,12
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	1.500.000	1.575.345,00	0,06
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	3.100.000	2.838.298,00	0,10
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11	EUR	1.500.000	1.492.635,00	0,05
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,489% 25-31 24.11	EUR	500.000	499.645,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11	EUR	1.500.000	1.464.255,00	0,05
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	1.000.000	931.130,00	0,03
SNAM (EUR) 3,25% 25-32 01.07	EUR	1.000.000	988.220,00	0,03
SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11	EUR	700.000	703.255,00	0,02
SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02	EUR	900.000	908.865,00	0,03
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	500.000	518.040,00	0,02
SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12	EUR	500.000	511.840,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	500.000	530.210,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	1.000.000	1.095.130,00	0,04
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	1.500.000	1.618.815,00	0,06
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-32 01.03	EUR	500.000	496.960,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 17.05	EUR	1.000.000	997.980,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 20.11	EUR	500.000	498.405,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	800.000	805.256,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-PERP 17.03	EUR	1.000.000	1.012.880,00	0,04
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09	USD	400.000	370.679,38	0,01
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	3.200.000	3.022.880,00	0,11
SOFINA SA (EUR) 3,707% 25-33 13.11	EUR	1.300.000	1.285.713,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	1.000.000	964.000,00	0,03
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	500.000	507.720,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07	EUR	1.000.000	1.012.830,00	0,04
SOFTBANK GROUP (EUR) VAR% 25-62 29.10	EUR	1.000.000	921.060,00	0,03
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	2.500.000	2.424.550,00	0,08
SPAIN (EUR) 0% 21-27 31.01	EUR	2.000.000	1.955.200,00	0,07
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	5.500.000	5.125.890,00	0,18
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	5.500.000	5.158.230,00	0,18
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	4.000.000	3.951.000,00	0,14
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	5.500.000	5.351.720,00	0,19
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	4.500.000	4.300.290,00	0,15
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	2.500.000	2.505.925,00	0,09
SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07	EUR	5.500.000	6.257.955,00	0,22
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	5.000.000	5.383.250,00	0,19
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	5.500.000	6.443.580,00	0,23
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	5.000.000	5.538.850,00	0,19
SPIE SA (EUR) 3,75% 25-30 28.05	EUR	500.000	504.005,00	0,02
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	1.000.000	998.080,00	0,03
SSE PLC (EUR) 3,5% 25-32 18.03	EUR	500.000	503.860,00	0,02
SSE PLC (EUR) 4% 25-PERP 19.09	EUR	500.000	500.890,00	0,02
SSE PLC (EUR) 4,5% 25-PERP 19.06	EUR	1.500.000	1.510.470,00	0,05
STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03	EUR	1.000.000	1.034.920,00	0,04
STANDARD CHART (EUR) VAR% 25-33 17.03	EUR	1.500.000	1.518.060,00	0,05
STANDARD CHART (USD) VAR% 25-PERP 16.07	USD	400.000	362.233,95	0,01
STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02	USD	400.000	349.378,51	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	500.000	404.255,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03	EUR	500.000	469.615,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	1.000.000	1.018.910,00	0,04
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	2.000.000	1.759.620,00	0,06
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	1.500.000	1.469.715,00	0,05
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	500.000	508.405,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09	EUR	1.000.000	1.000.270,00	0,03
STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09	EUR	600.000	589.752,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10	EUR	500.000	501.155,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,573% 25-32 28.05	EUR	500.000	502.385,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	1.000.000	1.060.850,00	0,04
SUMITOMO MITSUI (EUR) VAR% 25-36 06.10	EUR	1.500.000	1.479.120,00	0,05
SUMITOMO MITSUI (USD) VAR% 25-PERP 05.06	USD	400.000	344.600,72	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	1.000.000	1.005.460,00	0,04
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08	EUR	500.000	500.205,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 25-32 19.08	EUR	1.000.000	992.570,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,375% 25-35 30.10	EUR	900.000	875.745,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02	EUR	500.000	508.330,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	500.000	526.830,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11	EUR	1.000.000	996.140,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SWEDBANK AB (EUR) 2,875% 25-30 08.02	EUR	500.000	499.140,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-29 24.09	EUR	600.000	604.590,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-32 13.10	EUR	2.000.000	1.975.400,00	0,07
SWEDBANK AB (EUR) VAR% 25-35 19.08	EUR	700.000	698.159,00	0,02
SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02	USD	400.000	366.858,51	0,01
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	2.500.000	2.163.275,00	0,08
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	1.000.000	1.008.730,00	0,04
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,75% 25-35 24.03	EUR	700.000	700.476,00	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR% 24-44 01.10	EUR	1.000.000	1.012.360,00	0,04
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	1.500.000	1.524.930,00	0,05
SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04	USD	400.000	353.693,17	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	500.000	468.220,00	0,02
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-34 05.09	EUR	500.000	491.690,00	0,02
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11	EUR	1.000.000	1.014.770,00	0,04
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11	EUR	1.000.000	988.760,00	0,03
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 25-37 17.11	EUR	700.000	683.123,00	0,02
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05	EUR	1.000.000	948.510,00	0,03
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	2.000.000	2.145.412,74	0,07
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	2.000.000	2.159.788,55	0,08
SYENSQO SA/NV (EUR) 3,375% 25-31 28.05	EUR	1.000.000	995.130,00	0,03
SYENSQO SA/NV (EUR) 4% 25-35 28.05	EUR	500.000	498.085,00	0,02
SYMRISE AG (EUR) 3,25% 25-32 24.09	EUR	500.000	495.505,00	0,02
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	2.000.000	1.967.800,00	0,07
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	1.000.000	881.470,00	0,03
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	1.500.000	1.326.525,00	0,05
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	400.000	334.193,77	0,01
TELECOM ITALIA (EUR) 3,625% 25-30 30.09	EUR	1.000.000	1.003.110,00	0,04
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	500.000	488.320,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	500.000	532.165,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	500.000	551.395,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	500.000	540.700,00	0,02
TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	2.000.000	2.109.880,00	0,07
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	500.000	471.835,00	0,02
TELENOR (EUR) 3,375% 25-32 01.04	EUR	500.000	502.150,00	0,02
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	1.000.000	1.036.260,00	0,04
TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09	EUR	1.500.000	1.467.885,00	0,05
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	1.500.000	1.300.920,00	0,05
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	1.500.000	1.491.255,00	0,05
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	900.000	915.669,00	0,03
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	1.500.000	1.544.820,00	0,05
TELSTRA GROUP (EUR) 3,375% 25-35 02.03	EUR	600.000	588.162,00	0,02
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	500.000	514.295,00	0,02
TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03	EUR	1.000.000	1.037.160,00	0,04
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	1.000.000	981.110,00	0,03
TERNA RETE ELET (EUR) 3,125% 25-32 17.02	EUR	600.000	595.746,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	1.000.000	1.022.810,00	0,04
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	1.000.000	1.025.060,00	0,04
TERNA RETE ELET (EUR) VAR% 24-PERP 11.04	EUR	1.000.000	1.032.690,00	0,04
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	1.500.000	1.371.735,00	0,05
TESCO CORP (EUR) 3,375% 25-32 06.05	EUR	1.500.000	1.493.340,00	0,05
TESCO CORP (EUR) 3,5% 25-33 13.10	EUR	1.000.000	987.330,00	0,03
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	1.000.000	1.049.900,00	0,04
TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02	USD	400.000	347.399,97	0,01
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.500.000	1.322.040,00	0,05
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	1.500.000	1.426.230,00	0,05
THERMO FISHER (EUR) 3,628% 25-35 01.12	EUR	600.000	597.258,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) VAR% 25-27 01.12	EUR	1.000.000	1.000.070,00	0,03
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,5% 25-37 11.02	EUR	800.000	762.712,00	0,03
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05	EUR	500.000	508.400,00	0,02
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,8% 25-45 11.02	EUR	1.000.000	901.130,00	0,03
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05	EUR	500.000	497.600,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	1.000.000	980.470,00	0,03
TORONTO DOMINION (EUR) 3,357% 25-32 22.09	EUR	1.000.000	988.670,00	0,03
TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04	EUR	1.500.000	1.515.525,00	0,05
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	2.500.000	2.551.100,00	0,09
TORONTO DOMINION (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	1.000.000	1.013.900,00	0,04
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	2.000.000	1.767.060,00	0,06
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	2.200.000	1.962.840,00	0,07
TOTALENERGIES (EUR) 3,499% 25-37 03.03	EUR	800.000	769.520,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	1.000.000	1.000.790,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02	EUR	500.000	508.945,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	700.000	707.301,00	0,02
TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03	EUR	1.000.000	1.014.460,00	0,04
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07	EUR	500.000	510.190,00	0,02
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	1.000.000	1.030.490,00	0,04
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	1.000.000	1.037.870,00	0,04
TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03	EUR	1.000.000	998.180,00	0,03
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,143% 25-35 17.04	EUR	1.000.000	1.019.140,00	0,04
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	1.500.000	1.556.970,00	0,05
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	1.000.000	921.650,00	0,03
TYCO ELECTRONICS (EUR) 3,25% 25-33 31.01	EUR	1.000.000	990.310,00	0,03
UBER (USD) 4,15% 25-31 15.01	USD	400.000	338.099,78	0,01
UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01	EUR	1.000.000	817.630,00	0,03
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	1.500.000	1.567.005,00	0,05
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-31 11.08	EUR	1.000.000	994.570,00	0,03
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-34 12.02	EUR	800.000	780.496,00	0,03
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-36 11.08	EUR	1.000.000	992.080,00	0,03
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	400.000	399.015,84	0,01
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	3.100.000	2.958.547,00	0,10
UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03	EUR	1.500.000	1.543.335,00	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	500.000	518.780,00	0,02
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,75% 25-PERP 11.09	EUR	800.000	814.920,00	0,03
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 25-PERP 04.10	EUR	1.000.000	1.023.600,00	0,04
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	1.000.000	1.001.460,00	0,04
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04	EUR	1.000.000	1.055.570,00	0,04
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09	EUR	700.000	745.661,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-31 22.09	EUR	1.500.000	1.487.580,00	0,05
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-37 24.06	EUR	700.000	709.751,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-PERP 03.06	EUR	1.000.000	1.007.270,00	0,04
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,75% 25-30 22.05	EUR	1.000.000	994.390,00	0,03
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,875% 25-32 31.10	EUR	700.000	685.664,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,375% 25-35 22.05	EUR	500.000	493.960,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	1.000.000	1.007.580,00	0,04
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,5% 25-37 31.10	EUR	1.500.000	1.461.885,00	0,05
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02	EUR	1.500.000	1.511.265,00	0,05
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	1.000.000	999.270,00	0,03
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02	EUR	1.000.000	981.410,00	0,03
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	400.000	334.302,74	0,01
UNITED PARCEL SERVICE (EUR) 1,5% 17-32 15.11	EUR	1.500.000	1.342.830,00	0,05
UNITED UTILITIES (EUR) 3,5% 25-33 27.02	EUR	1.000.000	989.740,00	0,03
UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01	USD	400.000	348.346,67	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	500.000	502.375,00	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	2.000.000	2.053.360,00	0,07
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	500.000	490.720,00	0,02
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	1.500.000	1.391.895,00	0,05
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08	EUR	700.000	683.403,00	0,02
US BANCORP (EUR) VAR% 24-32 21.05	EUR	2.000.000	2.048.660,00	0,07
US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08	USD	500.000	370.405,35	0,01
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	1.000.000	843.438,73	0,03
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 21-28 31.03	USD	1.000.000	810.249,23	0,03
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	1.000.000	833.129,36	0,03
US TREASURY N/B (USD) 1,625% 19-29 15.08	USD	500.000	397.375,97	0,01
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	1.000.000	840.113,13	0,03
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	500.000	401.433,20	0,01
US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11	USD	1.000.000	861.064,40	0,03
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	1.500.000	1.490.580,00	0,05
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	500.000	485.685,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	2.000.000	1.994.000,00	0,07
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	2.000.000	1.917.040,00	0,07
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,795% 25-37 17.06	EUR	1.000.000	975.330,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 4,4371% 25-PERP 20.08	EUR	1.000.000	1.014.200,00	0,04
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	1.500.000	1.593.465,00	0,06
VEOLIA ENVRNMT (EUR) VAR% 25-PER 24.01	EUR	500.000	496.915,00	0,02
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09	EUR	1.500.000	1.557.015,00	0,05
VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05	EUR	500.000	503.715,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
VERISURE HOLDING (EUR) 5,5% 24-30 15.05	EUR	500.000	517.345,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	1.500.000	1.170.960,00	0,04
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06	EUR	500.000	501.630,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02	EUR	1.000.000	985.970,00	0,03
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	1.000.000	1.045.890,00	0,04
VERIZON COMMUNIC (EUR) VAR% 25-56 15.06	EUR	900.000	893.241,00	0,03
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	500.000	516.590,00	0,02
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	500.000	395.560,00	0,01
VIENNA INSURANCE (EUR) VAR% 25-45 02.04	EUR	700.000	721.245,00	0,03
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	500.000	424.950,00	0,01
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	2.000.000	1.937.560,00	0,07
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	1.000.000	977.550,00	0,03
VISA INC (EUR) 3,125% 25-33 15.05	EUR	1.000.000	991.210,00	0,03
VISA INC (EUR) 3,5% 25-37 15.05	EUR	1.000.000	990.870,00	0,03
VISA INC (EUR) 3,875% 25-44 15.05	EUR	1.000.000	968.830,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	2.000.000	1.921.600,00	0,07
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	500.000	512.045,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	1.400.000	1.518.202,00	0,05
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	500.000	496.015,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	500.000	494.305,00	0,02
VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08	EUR	500.000	492.050,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	500.000	446.005,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,625% 25-32 02.10	EUR	500.000	494.515,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	1.000.000	977.480,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,493% 25-PERP 15.11	EUR	500.000	514.505,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,994% 25-PERP 15.11	EUR	500.000	516.395,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	500.000	575.160,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3% 25-30 20.05	EUR	1.500.000	1.497.435,00	0,05
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08	EUR	500.000	503.415,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02	EUR	500.000	504.105,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	500.000	506.220,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) VAR% 25-27 26.08	EUR	500.000	499.995,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	1.500.000	1.308.000,00	0,05
VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	1.500.000	1.364.055,00	0,05
VONOVIA SE (EUR) 3,5% 25-32 12.11	EUR	500.000	492.760,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4% 25-36 12.11	EUR	500.000	491.085,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04	EUR	1.500.000	1.534.755,00	0,05
VONOVIA SE (EUR) 4,5% 25-40 12.11	EUR	500.000	490.920,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) VAR 25-27 14.04	EUR	1.500.000	1.502.610,00	0,05
W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11	EUR	1.000.000	966.310,00	0,03
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	500.000	539.800,00	0,02
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	400.000	340.112,38	0,01
WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02	USD	400.000	349.037,97	0,01
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05	EUR	500.000	479.485,00	0,02
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 24-32 22.07	EUR	1.000.000	1.022.240,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-29 23.07	EUR	800.000	796.760,00	0,03
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	700.000	698.838,00	0,02
WESFARMERS (EUR) 3,277% 25-32 10.06	EUR	700.000	691.845,00	0,02
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	1.000.000	947.080,00	0,03
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	500.000	496.250,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	1.000.000	904.860,00	0,03
WOLTERS KLUWER (EUR) 3% 25-30 25.09	EUR	500.000	497.570,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03	EUR	1.000.000	1.012.940,00	0,04
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,375% 25-32 20.03	EUR	700.000	699.055,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	500.000	513.355,00	0,02
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	1.000.000	932.770,00	0,03
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 3,75% 25-32 25.10	EUR	700.000	701.827,00	0,02
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	1.500.000	1.448.730,00	0,05
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	1.000.000	974.400,00	0,03
ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12	EUR	1.500.000	1.488.555,00	0,05
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	1.500.000	1.392.750,00	0,05
Total obligations			**1.976.923.981,90**	**69,26**
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	45.110	2.870.235,41	0,10
ABBOTT LABORATORIES	USD	26.632	2.840.731,55	0,10
ABBVIE INC	USD	18.377	3.574.800,55	0,12
ACCENTURE PLC-CL A	USD	11.367	2.596.429,51	0,09
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4.202	974.864,00	0,03
ADIDAS AG	EUR	3.200	540.960,00	0,02
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	190.600	1.665.985,49	0,06
AIR LIQUIDE SA	EUR	17.352	2.780.831,52	0,10
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	136.436	2.131.369,40	0,07
ALLIANZ SE-REG	EUR	9.216	3.598.848,00	0,13
ALPHABET INC-CL C	USD	79.943	21.357.154,27	0,74
AMAZON.COM INC	USD	71.290	14.009.158,69	0,48
AMERICAN TOWER CORP	USD	15.036	2.247.463,41	0,08
AMGEN INC	USD	5.385	1.500.565,60	0,05
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	41.951	1.484.637,67	0,05
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	61.606	3.382.169,40	0,12
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	29.935	3.689.247,91	0,13
APPLE INC	USD	102.768	23.785.551,23	0,82
APPLIED MATERIALS INC	USD	10.064	2.201.896,27	0,08
ARGENX SE - ADR	USD	980	701.626,94	0,02
ARISTA NETWORKS INC	USD	15.256	1.701.850,57	0,06
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	75.000	668.238,14	0,02
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.766	1.431.681,60	0,05
ASML HOLDING NV	EUR	4.180	3.851.452,00	0,13
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	68.440	5.356.452,58	0,19
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	107.220	1.645.931,92	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
AXA SA	EUR	71.128	2.913.402,88	0,10
AXON ENTERPRISE INC	USD	2.754	1.331.584,56	0,05
BANCO SANTANDER SA	EUR	651.856	6.564.189,92	0,23
BANK OF AMERICA CORP	USD	56.733	2.656.491,57	0,09
BARCLAYS PLC	GBP	683.806	3.733.509,22	0,13
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	20.652	8.837.670,53	0,31
BNP PARIBAS	EUR	27.720	2.239.498,80	0,08
BOOKING HOLDINGS INC	USD	752	3.428.578,38	0,12
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	18.592	1.509.234,80	0,05
BROADCOM INC	USD	37.973	11.188.877,32	0,39
BYD CO LTD-H	HKD	110.500	1.152.615,66	0,04
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	5.631	1.498.499,90	0,05
CARRIER GLOBAL CORP	USD	31.692	1.425.681,32	0,05
CATERPILLAR INC	USD	6.738	3.286.223,45	0,11
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	60.949	1.919.898,69	0,07
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	9.722	1.797.159,33	0,06
CIGNA CORP	USD	8.425	1.974.129,70	0,07
CISCO SYSTEMS INC	USD	57.562	3.774.902,83	0,13
COCA-COLA EUROPE	USD	63.665	3.789.221,99	0,13
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	8.486	1.633.768,13	0,06
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	15.262	1.026.735,26	0,04
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	16.383	1.424.665,68	0,05
COMPASS GROUP PLC	GBP	31.384	851.096,41	0,03
CONSTELLATION ENERGY	USD	9.483	2.852.085,31	0,10
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.308	3.162.745,38	0,11
CRH PLC	USD	30.691	3.260.886,09	0,11
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	3.459	1.380.419,58	0,05
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	44.100	802.384,65	0,03
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	40.236	1.501.607,52	0,05
DANAHER CORP	USD	13.906	2.710.166,46	0,09
DEERE & CO	USD	7.722	3.060.728,37	0,11
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	16.966	1.818.219,04	0,06
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	139.366	3.854.863,56	0,13
DSV A/S	DKK	12.785	2.764.352,08	0,10
EATON CORP PLC	USD	10.651	2.888.174,71	0,10
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	18.843	1.367.585,35	0,05
ELI LILLY & CO	USD	6.241	5.710.095,25	0,20
EMERSON ELECTRIC CO	USD	24.978	2.822.305,60	0,10
ENEL SPA	EUR	195.144	1.732.293,29	0,06
ENGIE	EUR	71.867	1.610.539,47	0,06
ENI SPA	EUR	99.295	1.602.621,30	0,06
EQT AB	SEK	68.196	2.293.605,82	0,08
EQUINIX INC	USD	3.014	1.965.951,17	0,07
ESSILORLUXOTTICA	EUR	6.344	1.712.245,60	0,06
EXELON CORP	USD	48.042	1.782.862,92	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
FAST RETAILING CO LTD	JPY	4.700	1.454.366,61	0,05
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	11.397	2.160.151,63	0,08
FERRARI NV	EUR	4.867	1.553.672,90	0,06
FIRST SOLAR INC	USD	7.723	1.717.588,36	0,06
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	58.966	2.549.704,70	0,09
GE AERO	USD	5.556	1.457.019,14	0,05
GE VERNOVA INC	USD	1.417	788.446,02	0,03
GENERAL MOTORS CO	USD	22.020	1.524.490,38	0,05
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	6.202	4.641.203,81	0,16
HDFC BANK LTD-ADR	USD	44.646	1.388.868,41	0,05
HERMES INTERNATIONAL	EUR	761	1.614.842,00	0,06
HITACHI LTD	JPY	53.500	1.425.232,32	0,05
HOME DEPOT INC	USD	13.754	4.029.245,19	0,14
HSBC HOLDINGS	HKD	353.200	4.729.373,93	0,17
IBERDROLA SA	EUR	98.803	1.824.397,40	0,06
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	48.365	1.227.036,44	0,04
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	32.242	1.816.514,28	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	32.390	1.222.074,70	0,04
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	17.072	2.353.976,78	0,08
INTESA SANPAOLO	EUR	883.592	5.231.748,23	0,18
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	7.020	3.384.852,03	0,12
INVESTOR AB-B SHS	SEK	2.744	83.814,92	-
JOHNSON & JOHNSON	USD	9.746	1.717.124,72	0,06
JPMORGAN CHASE & CO	USD	29.906	8.203.908,84	0,29
KEYENCE CORP	JPY	5.400	1.663.344,38	0,06
KINDER MORGAN INC	USD	65.693	1.537.460,05	0,05
KKR & CO INC	USD	33.933	3.682.767,61	0,13
LABCORP HOLDINGS INC	USD	5.119	1.093.354,95	0,04
LEGRAND SA	EUR	14.391	1.831.254,75	0,06
LINDE PLC	USD	6.427	2.333.056,81	0,08
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	22.168	2.276.510,07	0,08
LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.809	1.623.113,26	0,06
L'OREAL	EUR	6.937	2.543.104,20	0,09
LOWE'S COS INC	USD	13.379	2.746.875,23	0,10
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	5.395	3.479.775,00	0,12
MARSH & MCLENNAN COS	USD	11.942	1.886.156,85	0,07
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	27.560	1.993.911,80	0,07
MASTERCARD INC - A	USD	10.426	5.067.252,58	0,18
MCDONALD'S CORP	USD	11.744	3.055.779,60	0,11
MERCADOLIBRE INC	USD	1.028	1.762.863,34	0,06
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	16.443	987.731,01	0,03
MERCK & CO INC	USD	15.799	1.415.803,46	0,05
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	17.761	9.981.149,74	0,35
METLIFE INC	USD	32.844	2.207.309,18	0,08
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	14.474	3.516.962,66	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MICROSOFT CORP	USD	57.700	23.756.916,40	0,82
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	275.300	3.729.813,05	0,13
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	71.302	3.267.654,23	0,11
MORGAN STANLEY	USD	25.674	3.880.389,26	0,14
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	4.965	2.791.323,00	0,10
NATIONAL GRID PLC	GBP	186.510	2.442.311,35	0,09
NATWEST GROUP PLC	GBP	551.339	4.122.456,30	0,14
NESTLE SA-REG	CHF	38.718	3.275.552,87	0,11
NETFLIX INC	USD	50.052	3.995.296,71	0,14
NEWMONT MINING CORP	USD	43.517	3.699.278,44	0,13
NEXTERA ENERGY INC	USD	64.625	4.416.903,63	0,15
NIKE INC -CL B	USD	17.080	926.414,78	0,03
NINTENDO CO LTD	JPY	30.400	1.750.383,13	0,06
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1.044.500	895.155,97	0,03
NOVARTIS AG-REG	CHF	25.351	2.985.258,45	0,10
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	51.393	2.237.903,59	0,08
NVIDIA CORP	USD	191.813	30.455.580,20	1,05
ORACLE CORP	USD	21.150	3.509.574,75	0,12
ORANGE	EUR	99.374	1.411.110,80	0,05
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	14.532	2.278.898,69	0,08
PARKER HANNIFIN CORP	USD	2.439	1.825.117,86	0,06
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	230.500	1.642.808,31	0,06
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	27.650	3.373.507,15	0,12
PROGRESSIVE CORP	USD	15.986	3.099.209,88	0,11
PROLOGIS INC	USD	17.594	1.912.182,90	0,07
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	20.315	1.388.808,53	0,05
PUBLIC STORAGE	USD	7.016	1.550.018,73	0,05
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9.976	686.871,38	0,02
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	33.500	1.610.643,44	0,06
RELX PLC	GBP	67.300	2.331.581,24	0,08
RHEINMETALL AG	EUR	1.652	2.578.772,00	0,09
RIO TINTO PLC	GBP	29.710	2.042.877,76	0,07
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	8.197	2.890.478,87	0,10
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	12.406	1.801.062,16	0,06
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	71.261	2.105.762,55	0,07
S&P GLOBAL INC	USD	6.394	2.844.747,54	0,10
SALESFORCECOM INC	USD	13.787	3.109.411,01	0,11
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	1.515	2.664.728,42	0,09
SANDVIK AB	SEK	43.218	1.201.021,62	0,04
SANOFI	EUR	22.177	1.834.481,44	0,06
SAP SE	EUR	17.764	3.701.129,40	0,13
SCHLUMBERGER LTD	USD	61.438	2.007.483,77	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	17.865	4.196.488,50	0,15
SERVICENOW INC	USD	14.905	1.943.893,20	0,07
SHELL PLC	EUR	115.610	3.638.824,75	0,13

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	6.567	1.811.599,70	0,06
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	25.300	670.001,09	0,02
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	14.208	1.947.098,38	0,07
SIEMENS AG-REG	EUR	19.191	4.589.527,65	0,16
SIEMENS ENERGY AG	EUR	17.670	2.127.468,00	0,07
SIKA AG-REG	CHF	6.085	1.063.059,10	0,04
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	11.436	1.802.245,84	0,06
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	13.074	2.441.607,90	0,09
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	84.400	2.018.151,19	0,07
SONY CORP	JPY	115.800	2.532.358,02	0,09
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	4.561	2.254.910,87	0,08
STRYKER CORP	USD	5.715	1.710.072,41	0,06
SWISS RE AG	CHF	12.802	1.827.324,47	0,06
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	24.838	6.426.034,24	0,22
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	38.800	2.542.494,89	0,09
TESLA INC	USD	12.510	4.789.713,26	0,17
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.485	2.705.843,05	0,09
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	9.653	1.800.396,50	0,06
TOTALENERGIES SE	EUR	106.938	5.944.683,42	0,21
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	69.500	1.267.550,68	0,04
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	53.750	3.739.070,75	0,13
UBS GROUP AG-REG	CHF	88.110	3.498.915,47	0,12
UNICREDIT SPA	EUR	29.091	2.063.133,72	0,07
UNILEVER PLC	EUR	45.595	2.539.641,50	0,09
UNION PACIFIC CORP	USD	8.340	1.642.438,96	0,06
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	8.356	2.348.373,20	0,08
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	61.871	1.375.392,33	0,05
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	106.149	3.680.783,90	0,13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	4.410	1.702.126,34	0,06
VINCI SA	EUR	14.489	1.739.404,45	0,06
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	17.524	5.232.285,07	0,18
VONOVIA SE	EUR	49.987	1.226.680,98	0,04
WALMART INC	USD	67.839	6.434.482,37	0,22
WALT DISNEY CO/THE	USD	19.078	1.847.866,56	0,06
WASTE CONNECTIONS INC	USD	7.584	1.132.240,97	0,04
XYLEM INC	USD	13.787	1.598.428,11	0,06
Total actions			**607.873.192,10**	**21,14**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**2.584.797.174,00**	**90,40**
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	1.000	1.400.266,14	0,05
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	1.829.181	9.798.922,62	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Organismes de placement collectif (suite)				
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	2.133.071	13.257.036,27	0,45
Total organismes de placement collectif			**24.456.225,03**	**0,84**
Autres valeurs mobilières transférables				
ATENOR GROUP SA (EUR) 3,4% 21-27 08.02	EUR	300.000	286.812,00	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	100.000.000	543.187,87	0,02
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	100.000.000	535.449,16	0,02
Total autres valeurs mobilières transférables			**1.365.449,03**	**0,05**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**2.708.717.376,74**	**94,69**
Options			**(1.486.420,70)**	**(0,05)**
Avoirs en banque			**125.670.685,67**	**4,39**
Autres actifs			**27.823.321,36**	**0,97**
ACTIF NET			**2.860.724.963,07**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	256.372.928,01	9,02
Australie	21.691.537,00	0,75
Autriche	37.918.493,00	1,35
Belgique	90.596.622,40	3,19
Canada	31.829.465,51	1,10
Chine	2.795.423,97	0,10
Corée du Sud	5.652.368,42	0,19
Côte d'Ivoire	3.542.265,40	0,12
Curaçao	2.007.483,77	0,07
Danemark	30.293.431,67	1,07
Espagne	109.438.226,13	3,83
Etats-Unis	668.411.038,47	23,18
Finlande	29.532.951,00	1,02
France	266.003.024,57	9,42
Grèce	2.060.220,00	0,07
Hong Kong	2.613.135,49	0,09
Ile Maurice	336.509,45	0,01
Iles Caïmans	6.726.464,29	0,23
Inde	2.615.904,85	0,09
Irlande	163.865.598,20	5,70
Italie	132.197.516,94	4,67
Japon	59.822.834,40	2,07
Jersey	31.134.594,04	1,08
Liechtenstein	4.884.841,00	0,18
Luxembourg	67.014.549,01	2,36
Norvège	10.039.937,38	0,39
Pays-Bas	257.936.318,46	8,96
Pologne	996.435,00	0,04
Portugal	19.014.865,00	0,65
République tchèque	2.543.130,00	0,09
Royaume-Uni	135.893.572,43	4,75
Slovénie	6.564.215,00	0,23
Suède	50.204.161,07	1,77
Suisse	34.217.845,36	1,17
Supranational	155.523.435,81	5,46
Taïwan	6.426.034,24	0,22
	2.708.717.376,74	**94,69**

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	282.042	41.062.731,54	0,41
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	68.407	24.158.515,02	0,24
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.548.527	181.495.218,41	1,78
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	310.315	108.916.707,86	1,07
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			**355.633.172,83**	**3,50**
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	3.500.000	3.673.390,00	0,04
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	2.000.000	1.863.260,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,375% 25-33 19.05	EUR	2.200.000	2.194.104,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04	EUR	3.000.000	2.852.910,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,875% 25-38 19.05	EUR	2.500.000	2.462.800,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03	EUR	3.500.000	3.318.735,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 4,125% 25-45 19.05	EUR	2.500.000	2.400.900,00	0,02
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	5.000.000	4.454.750,00	0,04
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	2.500.000	2.538.300,00	0,02
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01	EUR	3.000.000	2.994.390,00	0,03
ABBOTT LAB (USD) 1,4% 20-30 30.06	USD	2.000.000	1.522.509,79	0,01
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	3.500.000	3.147.480,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 3% 25-32 22.09	EUR	3.000.000	2.942.550,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	2.500.000	2.605.450,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07	EUR	1.800.000	1.847.376,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	2.000.000	2.075.080,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	2.400.000	2.529.624,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 5,75% 25-PERP 22.09	EUR	1.800.000	1.816.128,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03	EUR	2.000.000	2.181.140,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09	EUR	2.000.000	2.131.380,00	0,02
ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10	USD	1.500.000	1.279.954,88	0,01
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	2.500.000	2.558.425,00	0,02
ACCOR (EUR) 3,5% 25-33 04.03	EUR	2.500.000	2.439.850,00	0,02
ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03	EUR	1.500.000	1.531.860,00	0,01
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	4.000.000	4.381.400,00	0,04
ACCOR (EUR) VAR% 24-PERP 05.09	EUR	1.800.000	1.841.778,00	0,02
ACS ACTIVIDADES (EUR) 3,75% 25-30 11.06	EUR	3.000.000	2.988.300,00	0,03
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	1.000.000	854.970,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	3.000.000	2.286.000,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 2,75% 25-30 06.11	EUR	3.100.000	3.060.847,00	0,03
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	2.000.000	2.023.140,00	0,02
ADOBE INC (USD) 4,75% 25-28 17.01	USD	1.500.000	1.301.294,06	0,01
ADVANCED MICRO DEVICES (USD) 3,924% 22-32 01.06	USD	1.500.000	1.249.076,28	0,01
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	2.000.000	2.039.200,00	0,02
AEROPORTS PARIS (EUR) 1,125% 19-34 18.06	EUR	1.000.000	816.960,00	0,01
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,5% 25-33 20.03	EUR	2.300.000	2.283.256,00	0,02
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,75% 25-36 20.03	EUR	1.900.000	1.889.512,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	6.000.000	5.924.220,00	0,06
AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05	INR	150.000.000	1.435.517,80	0,01
AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08	USD	3.000.000	2.556.768,26	0,02
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	1.500.000	1.414.590,00	0,01
AGEAS (EUR) VAR% 25-PERP 20.11	EUR	2.000.000	2.008.820,00	0,02
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	7.000.000	6.744.640,00	0,07
AGEAS NV (EUR) VAR% 25-56 02.05	EUR	2.000.000	2.027.680,00	0,02
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	2.000.000	1.983.200,00	0,02
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,25% 25-33 10.03	EUR	3.000.000	2.954.730,00	0,03
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03	EUR	1.500.000	1.517.160,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	1.500.000	1.526.355,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03	EUR	2.500.000	2.518.275,00	0,02
AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	2.500.000	2.367.875,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	3.100.000	3.370.258,00	0,03
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05	EUR	2.000.000	2.075.060,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	3.000.000	3.237.990,00	0,03
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-33 20.03	EUR	3.000.000	3.036.360,00	0,03
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-36 02.12	EUR	2.000.000	1.974.480,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-PERP 14.07	EUR	3.000.000	3.065.520,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	1.500.000	1.204.740,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	3.500.000	3.427.270,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05	EUR	2.000.000	1.995.420,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-35 21.03	EUR	1.600.000	1.599.808,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-37 05.11	EUR	2.000.000	1.950.300,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	3.500.000	3.333.015,00	0,03
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	5.000.000	4.266.400,00	0,04
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 3,45% 25-37 14.02	EUR	1.900.000	1.809.921,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	4.000.000	4.071.160,00	0,04
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	2.000.000	1.919.380,00	0,02
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	3.500.000	3.284.295,00	0,03
AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09	EUR	2.000.000	1.967.600,00	0,02
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	2.000.000	1.987.340,00	0,02
ALFA LAVAL (EUR) 1,375% 22-29 18.02	EUR	2.000.000	1.908.720,00	0,02
ALFA LAVAL (EUR) 3,125% 25-31 18.09	EUR	2.000.000	1.970.120,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	3.000.000	2.639.820,00	0,03
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	3.500.000	3.621.695,00	0,04
ALLIANZ SE (EUR) 4,851% 24-54 26.07	EUR	2.400.000	2.530.560,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	2.000.000	2.228.920,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	6.000.000	5.417.460,00	0,05
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 25-55 25.07	EUR	1.700.000	1.741.344,00	0,02
ALPHABET (EUR) 3,125% 25-34 06.11	EUR	2.000.000	1.949.480,00	0,02
ALPHABET (EUR) 3,375% 25-37 06.05	EUR	3.000.000	2.905.710,00	0,03
ALPHABET (EUR) 3,5% 25-38 06.11	EUR	2.200.000	2.122.318,00	0,02
ALPHABET (EUR) 3,875% 25-45 06.05	EUR	2.000.000	1.908.120,00	0,02
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	2.000.000	1.834.480,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	2.000.000	1.782.440,00	0,02
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,375% 25-30 25.03	EUR	2.000.000	2.011.820,00	0,02
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03	EUR	2.500.000	2.541.250,00	0,02
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	2.500.000	2.162.480,84	0,02
AMERICA MOVIL (EUR) 3% 25-30 30.09	EUR	2.500.000	2.481.525,00	0,02
AMERICAN EXPRESS (EUR) VAR% 25-32 20.05	EUR	2.500.000	2.509.525,00	0,02
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	1.500.000	1.408.185,00	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04	EUR	2.000.000	2.019.000,00	0,02
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	3.500.000	3.083.780,00	0,03
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3% 25-31 08.03	EUR	2.500.000	2.478.625,00	0,02
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,25% 25-34 08.03	EUR	2.500.000	2.448.250,00	0,02
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 08.03	EUR	2.500.000	2.524.800,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	3.500.000	3.350.690,00	0,03
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	1.000.000	932.980,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	2.000.000	1.738.920,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 3,625% 25-32 30.05	EUR	2.000.000	2.010.120,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05	EUR	1.500.000	1.523.220,00	0,01
AMGEN INC (USD) 5,25% 23-30 02.03	USD	2.000.000	1.763.579,09	0,02
AMPHENOL CORP (EUR) 3,125% 25-32 16.06	EUR	3.000.000	2.961.870,00	0,03
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	1.500.000	1.478.310,00	0,01
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03	EUR	2.000.000	2.055.820,00	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	3.000.000	3.170.610,00	0,03
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	2.500.000	2.668.425,00	0,03
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	2.000.000	1.736.160,00	0,02
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 3,5% 25-34 17.09	EUR	2.000.000	1.966.920,00	0,02
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03	EUR	1.500.000	1.536.390,00	0,01
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	2.000.000	1.747.320,00	0,02
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	1.500.000	1.489.680,00	0,01
APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06	USD	2.000.000	1.743.521,20	0,02
APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06	EUR	2.800.000	2.776.480,00	0,03
ARCELORMITTAL (EUR) 3,25% 25-30 30.09	EUR	3.000.000	2.977.410,00	0,03
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	3.000.000	2.860.290,00	0,03
ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03	EUR	2.000.000	2.042.740,00	0,02
ARKEMA (EUR) VAR% 25-PERP 27.05	EUR	2.000.000	1.990.040,00	0,02
AROUNDTOWN SA (EUR) 3,25% 25-31 02.01	EUR	2.600.000	2.518.646,00	0,02
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	2.000.000	1.873.400,00	0,02
ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04	EUR	2.000.000	1.995.040,00	0,02
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	5.000.000	4.506.000,00	0,04
ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07	EUR	5.000.000	4.715.050,00	0,05
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,8% 25-32 15.01	EUR	7.500.000	7.479.525,00	0,07
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,875% 25-35 06.03	EUR	7.000.000	6.843.410,00	0,07
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07	EUR	5.000.000	4.937.550,00	0,05
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,95% 24-29 05.06	EUR	2.500.000	2.540.425,00	0,02
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	600.000.000	5.668.643,75	0,06
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	1.000.000.000	5.531.981,96	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ASIAN INFRA INV BK (INR) 7% 25-32 23.01	INR	100.000.000	945.731,38	0,01
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	3.500.000	3.154.060,00	0,03
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	2.500.000	2.467.300,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	2.000.000	2.046.220,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	5.000.000	5.032.900,00	0,05
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	3.500.000	4.120.445,00	0,04
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12	EUR	4.000.000	4.284.600,00	0,04
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	3.500.000	3.682.875,00	0,04
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,371% 25-32 09.09	EUR	2.000.000	1.996.140,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	1.500.000	1.551.105,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	2.500.000	2.588.400,00	0,03
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	5.000.000	4.742.850,00	0,05
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	2.000.000	2.161.760,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	3.000.000	3.259.980,00	0,03
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	2.500.000	2.605.400,00	0,03
ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08	EUR	3.500.000	3.487.890,00	0,03
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	3.000.000	2.767.050,00	0,03
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	4.500.000	4.635.135,00	0,05
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	3.000.000	2.935.500,00	0,03
AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09	EUR	1.500.000	1.389.405,00	0,01
AT&T INC (EUR) 3,6% 25-33 01.06	EUR	2.500.000	2.493.525,00	0,02
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	1.500.000	1.546.845,00	0,02
AT&T INC (EUR) 4,05% 25-37 01.06	EUR	2.000.000	2.001.580,00	0,02
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	2.500.000	2.588.625,00	0,03
AT&T INC (EUR) VAR% 25-27 16.09	EUR	3.000.000	3.002.790,00	0,03
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	5.000.000	4.547.100,00	0,04
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 3,5% 25-35 01.04	EUR	2.000.000	1.987.260,00	0,02
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	2.500.000	2.603.025,00	0,03
AUST & NZ BANK (EUR) VAR% 25-35 31.07	EUR	2.500.000	2.511.600,00	0,02
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	7.500.000	6.768.750,00	0,07
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	10.000.000	9.445.500,00	0,09
AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	7.000.000	6.929.650,00	0,07
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	8.500.000	7.607.755,00	0,07
AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05	EUR	7.000.000	6.683.670,00	0,07
AUSTRIA (EUR) 2,95% 25-35 20.02	EUR	7.000.000	6.912.290,00	0,07
AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09	USD	1.500.000	1.271.756,34	0,01
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	2.500.000	2.296.525,00	0,02
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 3,25% 23-33 19.01	EUR	2.500.000	2.465.225,00	0,02
AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11	EUR	2.500.000	2.465.800,00	0,02
AVIVA PLC (EUR) VAR% 25-56 28.08	EUR	3.000.000	3.069.570,00	0,03
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	3.500.000	3.127.565,00	0,03
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	2.500.000	2.506.650,00	0,02
AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05	EUR	2.500.000	2.491.200,00	0,02
AXA SA (EUR) 5,125% 25-PERP 16.03	EUR	4.000.000	3.991.440,00	0,04
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	2.000.000	2.190.380,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AXA SA (EUR) 5,75% 25-PERP 02.12	EUR	2.000.000	2.070.540,00	0,02
AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01	EUR	2.000.000	2.143.240,00	0,02
AXA SA (EUR) VAR% 25-55 24.07	EUR	2.000.000	2.030.120,00	0,02
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	3.500.000	3.443.965,00	0,03
BALL CORP (EUR) 4,25% 25-32 01.07	EUR	2.000.000	2.045.000,00	0,02
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-31 28.05	EUR	3.500.000	3.522.260,00	0,03
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-32 20.02	EUR	1.500.000	1.489.170,00	0,01
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-35 02.10	EUR	2.800.000	2.840.768,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 3,75% 25-35 26.08	EUR	2.500.000	2.495.475,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	2.500.000	2.650.900,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	3.000.000	3.001.110,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-PERP 11.02	EUR	3.000.000	2.979.750,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02	EUR	3.000.000	3.156.180,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08	EUR	2.000.000	2.050.900,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09	EUR	3.400.000	3.675.672,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-37 25.02	EUR	2.500.000	2.515.425,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	3.000.000	2.843.717,01	0,03
BANCO BPM (EUR) 6,25% 25-PERP 27.11	EUR	2.000.000	2.061.420,00	0,02
BANCO BPM (EUR) VAR% 25-31 23.10	EUR	2.000.000	1.975.600,00	0,02
BANCO COMERC PORTUGUES (EUR) VAR% 25-31 24.06	EUR	4.000.000	3.981.320,00	0,04
BANCO SABADELL (EUR) 3,375% 25-33 18.02	EUR	2.500.000	2.473.325,00	0,02
BANCO SABADELL (EUR) 6,5% 25-PERP 20.08	EUR	3.000.000	3.126.180,00	0,03
BANCO SABADELL (EUR) VAR% 25-32 10.03	EUR	2.000.000	1.990.860,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 3,25% 25-32 27.05	EUR	2.000.000	1.988.540,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01	EUR	1.500.000	1.520.895,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04	EUR	3.300.000	3.410.550,00	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) 6% 25-PERP 02.10	EUR	3.000.000	3.093.870,00	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04	EUR	2.000.000	2.088.200,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08	EUR	4.000.000	4.308.720,00	0,04
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	1.000.000	943.180,66	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	3.500.000	3.365.040,00	0,03
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-29 30.10	EUR	3.500.000	3.500.595,00	0,03
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 28.01	EUR	2.000.000	2.007.280,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 30.10	EUR	4.000.000	3.938.520,00	0,04
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-34 10.03	EUR	3.500.000	3.469.515,00	0,03
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08	EUR	2.000.000	2.072.620,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09	EUR	4.200.000	4.388.706,00	0,04
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-32 19.05	EUR	1.500.000	1.513.425,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-36 10.11	EUR	2.000.000	1.946.220,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-PERP 18.09	EUR	2.600.000	2.664.220,00	0,03
BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09	EUR	9.500.000	9.510.735,00	0,09
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07	EUR	2.000.000	2.041.620,00	0,02
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-29 28.10	EUR	3.000.000	3.000.990,00	0,03
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-32 09.01	EUR	2.000.000	1.986.580,00	0,02
BANK OF NOVA SCOTIA (EUR) VAR% 25-33 05.03	EUR	2.500.000	2.489.975,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BANK OF NY MELLON (USD) 4,947% 23-27 26.04	USD	1.000.000	853.473,52	0,01
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	1.500.000	1.458.435,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) 6% 25-PERP 30.09	EUR	2.000.000	2.056.580,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	2.000.000	1.999.520,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	2.000.000	2.144.180,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.02	EUR	2.000.000	1.996.460,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.11	EUR	2.000.000	1.966.640,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-35 08.08	EUR	2.000.000	2.027.980,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10	EUR	2.000.000	1.984.100,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,625% 25-35 07.03	EUR	2.100.000	2.053.674,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	2.000.000	2.078.500,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01	EUR	2.500.000	2.547.150,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) VAR% 25-35 15.01	EUR	2.000.000	2.016.320,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05	EUR	2.000.000	2.062.840,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01	EUR	2.500.000	2.493.350,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05	EUR	2.500.000	2.613.050,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-36 31.10	EUR	2.500.000	2.452.900,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-37 26.03	EUR	2.500.000	2.568.400,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	2.000.000	1.996.300,00	0,02
BARCLAYS PLC (USD) 9.625% 23-PERP 15.12	USD	2.000.000	1.922.237,36	0,02
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	1.500.000	1.554.600,00	0,02
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	2.500.000	2.628.475,00	0,03
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	3.000.000	3.253.650,00	0,03
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	2.600.000	2.766.530,00	0,03
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-33 02.09	EUR	3.000.000	2.960.280,00	0,03
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-35 07.05	EUR	3.000.000	3.005.760,00	0,03
BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07	EUR	4.000.000	4.141.000,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	1.500.000	1.407.810,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	2.000.000	1.551.700,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02	EUR	1.500.000	1.520.730,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	2.000.000	2.036.780,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06	EUR	3.000.000	3.006.750,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,125% 25-31 30.01	EUR	2.500.000	2.487.700,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,25% 25-31 14.11	EUR	2.000.000	1.968.720,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,375% 25-30 28.05	EUR	3.000.000	3.010.320,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	3.000.000	3.139.890,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	2.600.000	2.571.946,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06	EUR	2.000.000	2.096.360,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05	EUR	3.000.000	3.085.470,00	0,03
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0% 20-27 22.10	EUR	5.500.000	5.290.945,00	0,05
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01	EUR	11.000.000	9.339.550,00	0,09
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,8% 17-27 22.06	EUR	9.500.000	9.323.490,00	0,09
BELGIUM KINGDOM (EUR) 3,1% 25-35 22.06	EUR	10.500.000	10.286.955,00	0,10
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	2.000.000	1.969.940,00	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,625% 15-35 16.03	EUR	3.000.000	2.545.470,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	3.500.000	3.144.190,00	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	3.000.000	2.965.800,00	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	100.000.000	541.921,63	0,01
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,125% 13-33 29.04	EUR	4.500.000	4.390.335,00	0,04
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,18% 25-31 04.09	EUR	3.600.000	3.576.564,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	2.500.000	2.497.375,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	1.500.000	1.565.985,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) VAR% 25-27 15.07	EUR	2.500.000	2.500.425,00	0,02
BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02	EUR	1.500.000	1.473.765,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	2.800.000	2.997.260,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	4.000.000	4.390.200,00	0,04
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	2.500.000	2.648.725,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08	EUR	1.500.000	1.524.135,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 06.05	EUR	2.500.000	2.503.225,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 19.01	EUR	3.000.000	2.985.300,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-37 18.02	EUR	3.500.000	3.497.585,00	0,03
BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09	USD	2.000.000	1.772.092,63	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,625% 25-35 07.11	EUR	2.000.000	1.955.140,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11	EUR	2.000.000	1.937.360,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03	EUR	2.500.000	2.308.800,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	3.000.000	3.104.130,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 25-38 09.05	EUR	2.000.000	1.993.000,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 25-46 09.05	EUR	2.500.000	2.441.050,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	2.500.000	2.678.325,00	0,03
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	3.100.000	2.806.585,00	0,03
BOUYGUES (EUR) 4,625% 22-32 07.06	EUR	2.000.000	2.133.620,00	0,02
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	4.000.000	3.998.480,00	0,04
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09	EUR	2.000.000	2.009.680,00	0,02
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	4.000.000	3.998.160,00	0,04
BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	2.500.000	2.541.575,00	0,02
BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03	USD	1.000.000	876.025,88	0,01
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	3.000.000	3.139.680,00	0,03
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	3.000.000	3.148.890,00	0,03
BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02	EUR	3.000.000	3.142.110,00	0,03
BPCE (EUR) VAR% 25-35 16.07	EUR	1.800.000	1.826.910,00	0,02
BPER BANCA (EUR) 4,25% 24-30 20.02	EUR	1.500.000	1.552.920,00	0,02
BPER BANCA (EUR) VAR% 25-PERP 19.03	EUR	4.000.000	4.007.160,00	0,04
BRAMBLES USA (EUR) 3,625% 25-33 02.04	EUR	2.500.000	2.514.375,00	0,02
BRENNTAG FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-32 24.04	EUR	2.000.000	2.017.280,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	3.000.000	2.553.420,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 2,973% 25-30 10.11	EUR	2.000.000	1.989.400,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,363% 25-33 10.11	EUR	2.000.000	1.973.080,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,857% 25-38 10.11	EUR	2.000.000	1.961.540,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 4,289% 25-45 10.11	EUR	2.000.000	1.955.040,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 3,125% 25-32 11.02	EUR	3.000.000	2.950.350,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BRITISH TELECOM (EUR) 3,375% 25-32 17.11	EUR	1.500.000	1.483.155,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	3.500.000	3.586.870,00	0,04
BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01	EUR	2.500.000	2.529.775,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	5.000.000	5.214.150,00	0,05
BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10	EUR	2.400.000	2.494.200,00	0,02
BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07	USD	2.500.000	2.189.426,19	0,02
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	3.000.000	2.799.030,00	0,03
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	8.000.000	8.001.600,00	0,08
BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09	EUR	12.500.000	11.067.625,00	0,11
BTPS (EUR) 2,35% 04-35 15.09	EUR	2.000.000	3.304.198,00	0,03
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	12.000.000	11.558.040,00	0,11
BTPS (EUR) 2,8% 18-28 01.12	EUR	10.500.000	10.619.595,00	0,10
BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09	EUR	12.500.000	11.527.250,00	0,11
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	12.000.000	12.189.840,00	0,12
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	12.500.000	14.059.625,00	0,14
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	12.500.000	13.717.625,00	0,13
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	EUR	12.000.000	13.979.760,00	0,14
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	12.000.000	13.874.520,00	0,14
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	11.000.000	11.839.410,00	0,12
BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02	EUR	2.000.000	1.971.000,00	0,02
BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11	EUR	2.500.000	2.481.875,00	0,02
BUREAU VERITAS (EUR) 3,375% 25-33 01.10	EUR	2.500.000	2.468.175,00	0,02
BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05	EUR	3.000.000	2.931.630,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 3,375% 25-35 26.06	EUR	2.500.000	2.449.775,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	2.000.000	2.068.340,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 5,875% 25-PERP 25.12	EUR	2.000.000	1.989.920,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 6,25% 24-PERP 24.04	EUR	2.000.000	2.099.920,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 7,5% 24-PERP 16.01	EUR	4.000.000	4.423.520,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	3.000.000	3.335.160,00	0,03
CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08	EUR	2.000.000	2.051.980,00	0,02
CAIXABANK (EUR) VAR% 25-38 14.05	EUR	2.600.000	2.571.764,00	0,03
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	3.000.000	2.917.170,00	0,03
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07	EUR	2.500.000	2.566.875,00	0,03
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) VAR% 25-31 16.07	EUR	2.500.000	2.489.750,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	3.500.000	3.210.725,00	0,03
CAPGEMINI SE (EUR) 2,5% 25-28 25.09	EUR	2.000.000	1.988.360,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 3,125% 25-31 25.09	EUR	2.000.000	1.973.320,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 3,5% 25-34 25.09	EUR	2.000.000	1.952.000,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	1.500.000	1.454.640,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,25% 25-32 28.02	EUR	3.000.000	2.981.460,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 25-35 28.02	EUR	3.000.000	2.936.220,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	2.500.000	2.616.775,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) VAR% 25-27 28.02	EUR	2.500.000	2.502.925,00	0,02
CARNIVAL PLC (EUR) 4,125% 25-31 15.07	EUR	2.000.000	2.021.740,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	2.000.000	2.051.060,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	3.500.000	3.612.840,00	0,04
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	2.000.000	2.096.800,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 25-37 15.01	EUR	3.000.000	2.854.440,00	0,03
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	3.000.000	3.087.210,00	0,03
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	2.500.000	2.633.550,00	0,03
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	2.500.000	2.461.325,00	0,02
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 2,541% 25-28 20.11	EUR	2.000.000	1.990.400,00	0,02
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09	EUR	1.500.000	1.512.750,00	0,01
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	2.500.000	2.036.076,11	0,02
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	7.500.000	6.754.050,00	0,07
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	2.000.000	1.860.740,00	0,02
CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08	EUR	4.000.000	4.230.640,00	0,04
CENCORA (EUR) 3,625% 25-32 22.05	EUR	2.500.000	2.515.075,00	0,02
CEZ AS (EUR) 4,125% 24-31 05.09	EUR	4.500.000	4.614.660,00	0,05
CEZ AS (EUR) 4,125% 25-33 30.04	EUR	2.000.000	2.009.820,00	0,02
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	2.500.000	2.142.559,17	0,02
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	4.000.000	3.687.960,00	0,04
CHUBB INA HOLDING (EUR) 2,5% 18-38 15.03	EUR	2.000.000	1.732.460,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	1.500.000	1.440.570,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	2.000.000	2.037.780,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08	EUR	2.000.000	1.952.200,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	2.900.000	2.996.425,00	0,03
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,5% 25-33 04.04	EUR	1.800.000	1.796.544,00	0,02
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04	EUR	1.500.000	1.498.860,00	0,01
CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02	USD	2.500.000	2.203.601,23	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	1.500.000	1.425.210,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05	EUR	3.500.000	3.549.595,00	0,03
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	5.000.000	5.162.550,00	0,05
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-30 22.10	EUR	1.500.000	1.488.375,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	2.000.000	2.012.200,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 29.04	EUR	2.000.000	2.030.820,00	0,02
CNH EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	2.200.000	2.102.078,00	0,02
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,625% 25-33 26.01	EUR	2.000.000	1.965.480,00	0,02
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06	EUR	3.300.000	3.338.280,00	0,03
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,875% 25-35 03.09	EUR	3.500.000	3.424.155,00	0,03
CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07	EUR	2.000.000	2.083.580,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	5.000.000	5.316.300,00	0,05
CNP ASSURANCES (EUR) 5,50% 25-PERP 02.01	EUR	2.500.000	2.490.225,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	3.000.000	2.760.660,00	0,03
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	2.500.000	2.296.850,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03	EUR	2.500.000	2.133.800,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05	EUR	2.000.000	1.998.020,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05	EUR	2.000.000	1.830.920,00	0,02
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	5.000.000	4.727.800,00	0,05
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	3.000.000	2.942.970,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-31 03.06	EUR	2.000.000	1.993.040,00	0,02
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-32 25.09	EUR	2.200.000	2.169.244,00	0,02
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03	EUR	2.000.000	1.995.280,00	0,02
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,875% 19-39 12.11	EUR	1.500.000	1.043.130,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	2.500.000	2.156.575,00	0,02
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 3,25% 25-35 10.11	EUR	2.000.000	1.949.840,00	0,02
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	1.500.000	1.493.550,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	1.500.000	1.359.360,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	4.000.000	3.421.400,00	0,03
COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09	EUR	1.800.000	1.747.602,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) 6,25% 25-PERP 09.04	EUR	2.000.000	2.098.760,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07	EUR	2.000.000	2.050.140,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10	EUR	2.500.000	2.501.300,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02	EUR	3.000.000	3.043.350,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP 02.07	EUR	3.000.000	3.374.040,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-34 06.06	EUR	2.200.000	2.201.804,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-37 30.06	EUR	2.400.000	2.414.160,00	0,02
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06	EUR	2.000.000	2.058.700,00	0,02
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 25-37 26.08	EUR	2.000.000	1.985.320,00	0,02
COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	4.000.000	3.998.720,00	0,04
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,125% 25-32 24.06	EUR	2.000.000	1.974.860,00	0,02
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02	EUR	2.000.000	2.008.220,00	0,02
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09	EUR	3.500.000	3.459.400,00	0,03
CONSTELLATION (USD) 5,6% 23-28 01.03	USD	2.000.000	1.754.946,36	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 2,875% 25-29 09.06	EUR	2.000.000	1.986.080,00	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10	EUR	3.000.000	3.037.800,00	0,03
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	2.500.000	2.561.450,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	3.500.000	3.626.665,00	0,04
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	3.500.000	3.653.545,00	0,04
COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04	USD	2.500.000	1.926.655,88	0,02
COVIVIO (EUR) 3,625% 25-34 17.06	EUR	2.000.000	1.947.900,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,125% 25-32 26.02	EUR	2.000.000	1.976.160,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09	EUR	1.500.000	1.466.805,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,75% 25-35 27.05	EUR	2.200.000	2.176.526,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02	EUR	2.000.000	2.030.900,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,875% 25-PERP 23.03	EUR	2.500.000	2.558.725,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	3.500.000	3.744.720,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04	EUR	2.200.000	2.249.940,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09	EUR	2.500.000	2.640.050,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 25-32 25.08	EUR	3.100.000	3.060.258,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12	USD	1.600.000	1.382.516,60	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	2.500.000	2.591.725,00	0,03
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	4.000.000	4.114.440,00	0,04
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,75% 25-31 30.09	EUR	2.000.000	1.999.900,00	0,02
CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01	EUR	2.000.000	2.072.440,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	1.500.000	1.567.920,00	0,02
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	1.500.000	1.120.057,89	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	1.500.000	1.484.175,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3% 25-29 27.11	EUR	2.000.000	1.997.680,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09	EUR	1.800.000	1.819.692,00	0,02
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	1.500.000	1.468.425,00	0,01
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	3.000.000	2.963.730,00	0,03
DANONE (EUR) 3,438% 25-33 07.04	EUR	1.800.000	1.803.618,00	0,02
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	5.000.000	5.081.900,00	0,05
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	3.000.000	3.087.390,00	0,03
DANONE (EUR) VAR% 25-27 08.09	EUR	3.000.000	3.001.470,00	0,03
DANONE (EUR) VAR% 25-49 08.09	EUR	1.900.000	1.898.822,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) 3,5% 25-33 26.05	EUR	2.000.000	1.999.360,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	2.000.000	2.083.320,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 02.12	EUR	3.200.000	3.152.160,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 09.01	EUR	3.500.000	3.591.140,00	0,04
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05	EUR	2.000.000	2.073.180,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11	EUR	3.000.000	2.999.220,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 14.01	EUR	1.500.000	1.494.285,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	2.500.000	2.490.450,00	0,02
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	2.500.000	2.457.925,00	0,02
DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06	EUR	5.000.000	5.075.950,00	0,05
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	2.000.000	2.053.300,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	5.000.000	4.662.200,00	0,05
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	1.500.000	1.515.000,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04	EUR	2.000.000	2.036.060,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01	EUR	1.500.000	1.462.110,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	2.000.000	2.013.080,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	3.000.000	3.020.160,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	2.000.000	2.151.620,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	2.400.000	2.631.144,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	3.000.000	3.005.190,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	4.000.000	4.165.600,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06	EUR	3.000.000	3.256.470,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	2.000.000	2.112.420,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	2.000.000	2.041.860,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	4.000.000	3.900.480,00	0,04
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	2.000.000	1.942.740,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	3.000.000	3.090.930,00	0,03
DEUTSCHE POST (EUR) 3% 25-31 25.11	EUR	2.400.000	2.379.744,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 3,125% 25-32 05.06	EUR	4.000.000	3.988.360,00	0,04
DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03	EUR	5.000.000	4.953.950,00	0,05
DEUTSCHE POST (EUR) 3,75% 25-37 25.11	EUR	2.400.000	2.380.728,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 4% 25-40 24.03	EUR	1.600.000	1.605.904,00	0,02
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03	EUR	3.500.000	3.393.565,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,625% 25-45 03.02	EUR	2.000.000	1.833.420,00	0,02
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	11.500.000	11.359.470,00	0,11
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	14.500.000	13.358.995,00	0,13
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	14.500.000	13.001.570,00	0,13
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05	EUR	14.500.000	11.123.240,00	0,11
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-31 15.08	EUR	14.000.000	12.192.880,00	0,12
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	14.500.000	10.721.300,00	0,10
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	11.000.000	14.144.086,77	0,14
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	12.500.000	12.188.500,00	0,12
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	14.500.000	14.024.400,00	0,14
DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05	EUR	14.500.000	11.407.875,00	0,11
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	14.500.000	13.722.945,00	0,13
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	EUR	15.000.000	13.288.800,00	0,13
DEUTSCHLAND (EUR) 2,6% 23-33 15.08	EUR	15.000.000	14.894.250,00	0,15
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	14.500.000	16.684.860,00	0,16
DEV BANK JAPAN (EUR) 2,5% 25-29 04.09	EUR	8.500.000	8.433.445,00	0,08
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	3.000.000	2.863.800,00	0,03
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	1.500.000	1.436.400,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	1.500.000	1.438.950,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,25% 25-32 03.10	EUR	2.000.000	1.984.240,00	0,02
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08	EUR	2.500.000	2.436.900,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.900.000	1.623.607,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	2.000.000	1.788.380,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	4.500.000	4.186.935,00	0,04
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09	EUR	1.800.000	1.786.986,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 25-35 03.12	EUR	2.500.000	2.435.625,00	0,02
DIGITAL EUR FINCO (EUR) 4,25% 25-37 20.11	EUR	2.500.000	2.437.450,00	0,02
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	3.500.000	2.968.490,00	0,03
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	1.850.000.000	10.080.142,38	0,10
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	2.000.000	2.065.640,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	1.900.000	1.983.429,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11	EUR	2.300.000	2.296.366,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 15.01	EUR	1.700.000	1.702.839,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 20.05	EUR	3.000.000	2.999.190,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-35 02.07	EUR	3.000.000	3.029.790,00	0,03
DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11	USD	1.500.000	1.339.873,15	0,01
DOVER CORP (EUR) 0,75% 19-27 04.11	EUR	2.000.000	1.935.800,00	0,02
DOVER CORP (EUR) 3,5% 25-33 12.11	EUR	2.000.000	1.970.100,00	0,02
DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	2.000.000	1.689.120,00	0,02
DSM BV (EUR) 3,375% 25-36 25.02	EUR	3.000.000	2.901.060,00	0,03
DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07	EUR	2.000.000	2.000.680,00	0,02
DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	3.500.000	3.054.100,00	0,03
DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	1.600.000	1.312.304,00	0,01
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11	EUR	2.500.000	2.494.225,00	0,02
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11	EUR	2.000.000	1.957.580,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06	EUR	2.000.000	2.038.440,00	0,02
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	2.000.000	2.012.480,00	0,02
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04	EUR	3.000.000	3.037.470,00	0,03
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	4.000.000	3.959.640,00	0,04
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	1.500.000	1.323.600,00	0,01
E.ON SE (EUR) 3% 25-31 03.09	EUR	2.000.000	1.983.460,00	0,02
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	4.000.000	4.088.640,00	0,04
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	1.500.000	1.553.775,00	0,02
E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03	EUR	2.000.000	1.952.020,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	2.000.000	1.594.540,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	2.000.000	1.805.800,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09	EUR	1.800.000	1.764.144,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,727% 25-37 02.09	EUR	2.500.000	2.471.100,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	2.000.000	1.811.880,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05	EUR	1.500.000	1.533.240,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 3,625% 25-35 09.05	EUR	2.000.000	1.990.840,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05	EUR	2.500.000	2.501.575,00	0,02
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	1.500.000	1.310.373,74	0,01
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	1.500.000	1.506.420,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	2.000.000	1.984.640,00	0,02
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	2.500.000	2.332.925,00	0,02
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	1.500.000	1.576.410,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09	EUR	2.200.000	2.254.428,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05	EUR	2.000.000	2.061.340,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 02.12	EUR	3.700.000	3.669.290,00	0,04
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 27.05	EUR	2.300.000	2.327.761,00	0,02
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	11.500.000	11.154.310,00	0,11
EIB (EUR) 0% 20-28 15.05	EUR	6.500.000	6.165.250,00	0,06
EIB (EUR) 2,25% 25-28 14.08	EUR	9.000.000	8.987.670,00	0,09
EIB (EUR) 2,5% 25-31 17.02	EUR	9.000.000	8.935.830,00	0,09
EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09	EUR	6.000.000	5.816.340,00	0,06
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	8.000.000	8.010.000,00	0,08
EIB (EUR) 2,875% 25-35 15.01	EUR	5.500.000	5.415.740,00	0,05
EIB (EUR) 4% 10-30 15.04	EUR	7.000.000	7.414.260,00	0,07
EIB (JPY) 1,9% 06-26 26.01	JPY	500.000.000	2.718.955,49	0,03
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	1.000.000.000	5.502.092,28	0,05
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 3,25% 25-32 07.05	EUR	3.600.000	3.567.024,00	0,03
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 4% 25-37 07.05	EUR	2.700.000	2.665.278,00	0,03
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	3.000.000	2.461.890,00	0,02
ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06	EUR	2.200.000	2.236.234,00	0,02
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	3.000.000	3.139.680,00	0,03
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,5% 25-35 08.10	EUR	1.500.000	1.471.395,00	0,01
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	1.500.000	1.518.510,00	0,01
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	2.000.000	1.981.840,00	0,02
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	1.500.000	1.484.145,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,375% 25-30 21.06	EUR	2.000.000	1.988.600,00	0,02
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09	EUR	3.500.000	3.558.765,00	0,03
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	2.000.000	1.942.700,00	0,02
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3% 25-31 15.03	EUR	2.500.000	2.484.850,00	0,02
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3,5% 25-37 15.03	EUR	3.000.000	2.941.170,00	0,03
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	2.000.000	1.985.600,00	0,02
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	4.000.000	3.549.920,00	0,03
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01	EUR	1.500.000	1.581.195,00	0,02
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 25-55 28.07	EUR	2.000.000	1.999.660,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	3.500.000	3.584.455,00	0,03
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	4.000.000	4.190.080,00	0,04
ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,5% 25-36 24.02	EUR	1.800.000	1.743.462,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	2.000.000	2.072.420,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	4.500.000	4.095.495,00	0,04
ENEL SPA (EUR) 4,25% 25-PERP 14.04	EUR	1.800.000	1.820.484,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 14.01	EUR	2.700.000	2.714.661,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	2.000.000	2.233.980,00	0,02
ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05	EUR	2.000.000	2.056.680,00	0,02
ENGIE SA (EUR) 4% 25-PERP 13.04	EUR	2.000.000	1.983.300,00	0,02
ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03	EUR	3.000.000	2.894.940,00	0,03
ENGIE SA (EUR) 4,5% 25-PERP 13.04	EUR	1.500.000	1.493.325,00	0,01
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	5.000.000	5.263.650,00	0,05
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	2.000.000	2.076.560,00	0,02
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	4.500.000	4.280.850,00	0,04
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	4.000.000	3.943.160,00	0,04
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	3.500.000	3.647.735,00	0,04
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	3.000.000	3.036.690,00	0,03
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	2.000.000	2.027.260,00	0,02
EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02	EUR	3.000.000	3.039.330,00	0,03
EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	3.000.000	2.965.740,00	0,03
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	4.000.000	3.312.640,00	0,03
EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11	EUR	2.500.000	2.415.375,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09	EUR	2.500.000	2.455.400,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 4% 25-34 19.05	EUR	2.000.000	1.998.560,00	0,02
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	3.000.000	2.786.100,00	0,03
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	3.000.000	2.950.830,00	0,03
ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08	EUR	2.500.000	2.488.600,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 6,375% 25-PERP 15.10	EUR	2.000.000	2.081.040,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	5.000.000	5.544.800,00	0,05
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01	EUR	2.000.000	2.020.740,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10	EUR	2.600.000	2.797.652,00	0,03
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-31 26.06	EUR	2.000.000	2.009.220,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-35 26.11	EUR	2.400.000	2.379.912,00	0,02
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	4.500.000	3.944.700,00	0,04
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 2,625% 25-30 10.01	EUR	2.500.000	2.474.425,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03	EUR	2.500.000	2.475.050,00	0,02
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	3.000.000	2.727.600,00	0,03
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	3.500.000	3.042.550,00	0,03
EUROBANK S.A. (EUR) 4,25% 25-35 30.04	EUR	2.000.000	1.996.860,00	0,02
EUROBANK S.A. (EUR) 4,875% 24-31 30.04	EUR	1.500.000	1.592.685,00	0,02
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	3.500.000	3.068.870,00	0,03
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	4.500.000	4.444.380,00	0,04
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 3,875% 25-33 05.02	EUR	2.000.000	1.991.340,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	3.000.000	3.076.110,00	0,03
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	1.500.000	1.584.750,00	0,02
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	5.000.000	4.730.200,00	0,05
EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07	EUR	6.000.000	6.004.860,00	0,06
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	700.000.000	6.624.101,00	0,06
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04	INR	100.000.000	939.579,25	0,01
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,75% 25-32 13.01	INR	300.000.000	2.835.430,97	0,03
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	10.000.000	9.477.700,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	12.500.000	10.796.375,00	0,11
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	10.000.000	9.678.300,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	14.000.000	13.957.300,00	0,14
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	12.000.000	11.903.160,00	0,12
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 23-26 05.10	EUR	13.000.000	13.069.420,00	0,13
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	9.000.000	9.205.470,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	12.000.000	12.175.200,00	0,12
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02	EUR	14.000.000	12.460.700,00	0,12
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11	EUR	12.500.000	11.950.500,00	0,12
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	13.000.000	12.849.460,00	0,13
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 25-35 12.12	EUR	12.500.000	12.676.500,00	0,12
EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04	EUR	13.000.000	13.339.040,00	0,13
EVONIK (EUR) VAR% 25-55 09.09	EUR	2.000.000	1.973.700,00	0,02
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	3.500.000	3.117.450,00	0,03
EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02	EUR	3.200.000	3.207.616,00	0,03
EXOR NV (EUR) 3,75% 25-35 05.11	EUR	2.000.000	1.956.940,00	0,02
EXPEDIA GROUP (USD) 3,8% 17-28 15.02	USD	2.000.000	1.691.861,06	0,02
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	1.500.000	1.494.060,00	0,01
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10	EUR	3.000.000	2.937.450,00	0,03
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,51% 25-33 15.12	EUR	2.500.000	2.476.400,00	0,02
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,625% 24-29 18.01	EUR	2.500.000	2.507.200,00	0,02
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,75% 25-30 22.01	EUR	8.000.000	8.019.600,00	0,08
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 25-29 04.05	EUR	3.500.000	3.205.300,00	0,03
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 25-33 04.05	EUR	3.500.000	2.870.385,00	0,03
FEDEX CORP (EUR) 3,5% 25-32 30.07	EUR	2.000.000	1.988.360,00	0,02
FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05	EUR	3.000.000	3.053.160,00	0,03
FERROVIAL SE (EUR) 3,25% 25-30 16.01	EUR	2.000.000	2.013.640,00	0,02
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	3.000.000	3.156.780,00	0,03
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	1.500.000	1.422.225,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	2.500.000	2.461.800,00	0,02
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	2.500.000	2.456.725,00	0,02
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	2.000.000	2.070.000,00	0,02
FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09	EUR	2.000.000	2.158.260,00	0,02
FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04	EUR	11.500.000	8.372.230,00	0,08
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	9.000.000	8.753.040,00	0,09
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	8.000.000	7.454.080,00	0,07
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	2.000.000	1.841.720,00	0,02
FISERV INC (EUR) 3,5% 25-32 15.06	EUR	2.500.000	2.439.850,00	0,02
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	3.000.000	3.095.670,00	0,03
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02	EUR	2.000.000	2.046.140,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,448% 25-32 16.09	EUR	2.000.000	2.024.880,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	2.000.000	2.098.980,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	2.500.000	2.665.175,00	0,03
FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08	EUR	2.000.000	2.041.060,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	2.000.000	2.052.140,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	2.500.000	2.633.025,00	0,03
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	14.000.000	12.653.060,00	0,12
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 21-27 25.02	EUR	16.500.000	16.101.360,00	0,16
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	17.500.000	16.678.375,00	0,16
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	14.500.000	12.269.900,00	0,12
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	14.000.000	13.021.680,00	0,13
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	14.000.000	13.879.600,00	0,14
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	14.000.000	14.121.380,00	0,14
FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10	EUR	13.500.000	13.749.480,00	0,13
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04	EUR	12.500.000	13.236.625,00	0,13
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,25% 25-30 24.11	EUR	2.000.000	1.996.280,00	0,02
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,75% 25-32 08.04	EUR	2.000.000	2.019.340,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	2.500.000	2.152.825,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 2,75% 25-29 15.09	EUR	2.000.000	1.974.480,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 3,5% 25-34 15.03	EUR	2.000.000	1.967.100,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	2.500.000	2.704.000,00	0,03
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	1.500.000	1.423.290,00	0,01
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	2.000.000	1.829.580,00	0,02
GECINA (EUR) 3,375% 25-35 04.08	EUR	2.000.000	1.926.320,00	0,02
GENERAL MILLS (EUR) 3,6% 25-32 17.04	EUR	1.500.000	1.505.865,00	0,01
GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04	EUR	1.900.000	1.906.935,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	2.000.000	1.893.060,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 3,7% 25-31 14.07	EUR	3.000.000	3.025.950,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 4% 24-30 10.07	EUR	1.900.000	1.954.986,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	2.000.000	2.073.080,00	0,02
GENERALI S.P.A (EUR) 4,083% 25-35 16.07	EUR	1.800.000	1.785.294,00	0,02
GENERALI S.P.A (EUR) 4,156% 24-35 03.01	EUR	3.000.000	2.997.930,00	0,03
GENERLAI S.P.A (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	2.000.000	2.008.880,00	0,02
GETLINK SE (EUR) 4,125% 25-30 15.04	EUR	3.000.000	3.071.010,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GIVAUDAN (EUR) 2,875% 25-29 09.09	EUR	2.000.000	1.992.780,00	0,02
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	2.500.000	2.600.425,00	0,03
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	3.000.000	2.843.160,00	0,03
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	4.000.000	4.158.800,00	0,04
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03	EUR	2.000.000	1.708.780,00	0,02
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	2.000.000	1.872.600,00	0,02
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-29 18.12	EUR	2.600.000	2.601.820,00	0,03
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-33 23.01	EUR	2.000.000	2.000.780,00	0,02
GROUPAMA (EUR) 4,375% 25-35 26.05	EUR	2.000.000	2.014.680,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	4.000.000	3.439.840,00	0,03
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	2.500.000	2.519.100,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	4.000.000	4.125.520,00	0,04
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	5.000.000	4.944.000,00	0,05
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11	EUR	2.000.000	1.922.820,00	0,02
H&M FINANCE (EUR) 3,4% 25-33 31.10	EUR	2.500.000	2.431.475,00	0,02
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	2.700.000	2.887.002,00	0,03
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	3.500.000	3.145.835,00	0,03
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	4.500.000	3.912.660,00	0,04
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	2.000.000	1.853.500,00	0,02
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	2.500.000	2.798.650,00	0,03
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	3.100.000	3.059.297,00	0,03
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07	EUR	2.200.000	2.236.652,00	0,02
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	2.000.000	2.164.640,00	0,02
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	2.500.000	2.467.350,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	1.500.000	1.405.470,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,276% 25-32 29.12	EUR	1.500.000	1.489.170,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07	EUR	3.000.000	2.992.320,00	0,03
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	4.000.000	4.132.560,00	0,04
HEINEKEN NV (EUR) 4,242% 25-45 14.11	EUR	2.500.000	2.408.250,00	0,02
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	4.000.000	3.346.920,00	0,03
HERSHEY CO (USD) 4,75% 25-30 24.02	USD	2.000.000	1.745.053,64	0,02
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	3.500.000	3.039.575,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	2.500.000	2.457.850,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	4.500.000	3.904.965,00	0,04
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	2.000.000	1.642.600,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	4.000.000	3.949.680,00	0,04
HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06	USD	2.500.000	2.162.459,56	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	2.000.000	1.883.020,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	2.500.000	2.659.225,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07	EUR	3.400.000	3.411.832,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03	EUR	1.500.000	1.552.380,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-33 01.12	EUR	2.400.000	2.384.472,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-34 13.05	EUR	3.900.000	3.946.020,00	0,04
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-36 19.05	EUR	2.500.000	2.532.750,00	0,02
HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09	USD	1.000.000	891.171,46	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HYUNDAI CAPITAL (EUR) 3,5% 25-31 26.06	EUR	2.000.000	2.007.600,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09	EUR	2.000.000	1.953.120,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01	EUR	2.000.000	2.096.940,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 25-PERP 05.11	EUR	2.000.000	1.990.300,00	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	2.500.000	2.331.550,00	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04	EUR	2.500.000	2.398.000,00	0,02
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	5.000.000	4.269.900,00	0,04
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	2.000.000	2.040.180,00	0,02
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	3.000.000	3.021.870,00	0,03
IBM CORP (EUR) 3,8% 25-45 10.02	EUR	3.000.000	2.742.240,00	0,03
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,375% 25-30 10.09	EUR	2.000.000	1.991.020,00	0,02
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09	EUR	1.600.000	1.603.840,00	0,02
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	1.900.000	1.977.311,00	0,02
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	1.000.000	1.050.210,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	1.500.000	1.609.290,00	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	2.000.000	1.929.480,00	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	1.500.000	1.348.665,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	1.500.000	1.445.370,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5	EUR	2.500.000	2.507.950,00	0,02
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 25-30 13.02	EUR	2.500.000	2.476.025,00	0,02
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	3.000.000	3.013.500,00	0,03
INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10	EUR	2.500.000	2.491.175,00	0,02
INFORMA PLC (EUR) 3,375% 25-31 09.06	EUR	2.000.000	1.994.100,00	0,02
INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10	EUR	2.500.000	2.458.700,00	0,02
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	3.000.000	2.887.800,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,625% 25-32 13.10	EUR	2.500.000	2.463.450,00	0,02
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,75% 25-30 01.04	EUR	2.000.000	2.017.280,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	4.500.000	4.721.715,00	0,05
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09	EUR	2.500.000	2.498.300,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02	EUR	2.900.000	2.966.584,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08	EUR	2.500.000	2.557.625,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 17.08	EUR	3.500.000	3.407.950,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 20.05	EUR	2.000.000	2.029.320,00	0,02
ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05	USD	2.300.000	2.118.424,14	0,02
ING GROUP NV (EUR) VAR% 25-37 20.08	EUR	2.000.000	1.982.140,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	8.000.000	7.824.560,00	0,08
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	8.000.000	7.196.320,00	0,07
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	10.000.000	7.419.400,00	0,07
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	5.000.000	4.579.000,00	0,04
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	6.500.000	5.592.080,00	0,05
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02	EUR	7.000.000	6.934.550,00	0,07
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,95% 25-35 16.01	EUR	6.500.000	6.422.585,00	0,06
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	12.000.000	11.982.120,00	0,12
INT BK RECON&DEV (INR) 6,5% 23-30 17.04	INR	250.000.000	2.341.743,77	0,02
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	350.000.000	3.326.117,93	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04	INR	250.000.000	2.384.448,47	0,02
INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07	USD	6.000.000	5.190.362,68	0,05
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 2,75% 25-32 14.07	EUR	7.500.000	7.358.325,00	0,07
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	6.000.000	6.064.500,00	0,06
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	2.500.000	2.133.024,01	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	2.500.000	2.618.475,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,6375% 25-PERP 26.05	EUR	3.000.000	3.118.590,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	3.000.000	3.463.680,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11	EUR	2.000.000	2.040.260,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11	EUR	4.000.000	4.318.760,00	0,04
INTL CONS AIR (EUR) 3,352% 25-30 11.09	EUR	3.000.000	2.996.970,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	4.000.000	2.914.640,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	2.500.000	2.335.350,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 3,5% 25-34 31.03	EUR	1.800.000	1.792.944,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 4% 25-38 31.03	EUR	2.000.000	2.024.020,00	0,02
IPSEN SA (EUR) 3,875% 25-32 25.03	EUR	1.800.000	1.804.662,00	0,02
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	4.000.000	3.871.520,00	0,04
IQVIA INC (EUR) 2,875% 20-28 15.06	EUR	3.500.000	3.465.000,00	0,03
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-27 15.05	EUR	5.500.000	5.365.690,00	0,05
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	6.000.000	5.372.520,00	0,05
IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	6.000.000	5.760.960,00	0,06
IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10	EUR	7.500.000	7.262.625,00	0,07
IRON MOUNTAIN (EUR) 4,75% 25-34 15.01	EUR	2.800.000	2.713.760,00	0,03
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	3.000.000	2.459.790,00	0,02
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	2.400.000	2.475.312,00	0,02
JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04	EUR	2.000.000	2.040.340,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 25-28 11.09	EUR	2.000.000	1.991.120,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07	EUR	4.500.000	4.546.125,00	0,04
JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	2.000.000	1.880.500,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,05% 25-33 26.02	EUR	2.000.000	1.990.560,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06	EUR	3.000.000	3.028.770,00	0,03
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06	EUR	2.500.000	2.468.600,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 25-37 26.02	EUR	2.000.000	1.951.840,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,6% 25-45 26.02	EUR	2.000.000	1.878.540,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	2.500.000	2.408.825,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	2.000.000	2.010.980,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12	EUR	2.500.000	2.413.175,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	4.000.000	4.152.440,00	0,04
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	2.500.000	2.200.075,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	2.000.000	2.108.200,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03	EUR	3.000.000	3.032.850,00	0,03
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	2.000.000	1.971.600,00	0,02
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	4.000.000	4.137.440,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) 3,625% 25-36 26.08	EUR	2.000.000	1.987.940,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	2.000.000	2.075.200,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KBC GROUP NV (EUR) 6% 25-PERP 27.11	EUR	3.000.000	3.082.800,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	3.200.000	3.519.744,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04	EUR	2.700.000	2.823.552,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	4.000.000	4.191.600,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-32 21.01	EUR	1.500.000	1.511.505,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-33 24.11	EUR	2.000.000	1.971.280,00	0,02
KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	3.500.000	3.238.410,00	0,03
KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05	EUR	1.500.000	1.515.510,00	0,01
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	2.500.000	2.464.725,00	0,02
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	2.500.000	2.497.700,00	0,02
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	4.500.000	3.920.805,00	0,04
KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09	EUR	3.000.000	2.968.980,00	0,03
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	12.000.000	11.494.680,00	0,11
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	12.000.000	11.223.480,00	0,11
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	12.500.000	11.497.125,00	0,11
KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10	EUR	11.500.000	11.356.940,00	0,11
KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01	EUR	7.500.000	7.315.200,00	0,07
KFW (EUR) 2,625% 25-32 15.11	EUR	8.500.000	8.383.720,00	0,08
KFW (EUR) 2,75% 25-35 17.01	EUR	9.000.000	8.790.930,00	0,09
KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	10.000.000	10.227.500,00	0,10
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	900.000.000	4.897.690,34	0,05
KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10	EUR	2.000.000	1.995.260,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	2.000.000	1.781.480,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	2.000.000	1.939.880,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 3,75% 25-37 30.09	EUR	2.500.000	2.468.400,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09	EUR	2.000.000	2.028.180,00	0,02
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	1.500.000	1.512.315,00	0,01
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09	EUR	1.800.000	1.807.920,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	2.500.000	2.107.825,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,375% 25-35 17.02	EUR	2.000.000	1.935.180,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	1.500.000	1.543.860,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02	EUR	2.000.000	2.000.440,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	3.500.000	3.667.790,00	0,04
KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12	EUR	2.500.000	2.578.775,00	0,03
KOREA DVLP BANK (EUR) 2,375% 25-28 04.09	EUR	7.500.000	7.469.100,00	0,07
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	4.500.000	4.432.275,00	0,04
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,25% 25-33 15.03	EUR	3.500.000	3.402.840,00	0,03
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03	EUR	2.000.000	2.029.080,00	0,02
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	2.500.000	2.126.085,48	0,02
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	2.500.000	2.642.700,00	0,03
LA BANQUE POSTALE (EUR) VAR% 25-32 02.12	EUR	2.000.000	1.980.600,00	0,02
LA POSTE SA (EUR) 5% 25-PERP 16.07	EUR	2.300.000	2.372.519,00	0,02
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	6.500.000	6.058.130,00	0,06
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	1.500.000	1.402.155,00	0,01
LEGAL & GENERAL GROUP (EUR) VAR% 25-55 04.09	EUR	4.000.000	4.033.120,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	2.000.000	1.719.000,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	3.500.000	3.193.155,00	0,03
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	2.000.000	2.049.280,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06	EUR	2.500.000	2.499.300,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 3,625% 25-35 19.03	EUR	2.500.000	2.500.125,00	0,02
LEVI STRAUSS (EUR) 4% 25-30 15.08	EUR	2.500.000	2.531.250,00	0,02
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	4.500.000	3.808.935,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 3,25% 25-37 18.02	EUR	2.100.000	2.007.432,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02	EUR	3.100.000	3.020.051,00	0,03
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	4.000.000	4.027.960,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06	EUR	2.500.000	2.367.200,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,75% 25-38 12.11	EUR	1.500.000	1.471.395,00	0,01
LINDE PLC (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	2.000.000	2.000.280,00	0,02
LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03	EUR	1.500.000	1.530.540,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	2.100.000	2.231.040,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11	EUR	2.000.000	2.030.720,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05	EUR	2.000.000	2.047.040,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04	EUR	1.500.000	1.542.450,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-35 09.05	EUR	2.500.000	2.537.450,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-36 04.03	EUR	3.000.000	2.971.770,00	0,03
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	2.000.000	1.837.561,72	0,02
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	5.500.000	5.423.935,00	0,05
LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09	EUR	2.000.000	1.963.760,00	0,02
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	3.000.000	3.061.290,00	0,03
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04	EUR	3.000.000	2.982.570,00	0,03
L'OREAL SA (EUR) 2,75% 25-30 19.11	EUR	2.200.000	2.187.064,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	4.500.000	4.544.595,00	0,04
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11	EUR	2.500.000	2.485.325,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	3.000.000	3.072.810,00	0,03
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 25-36 19.01	EUR	2.000.000	1.967.280,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) VAR 25-27 19.11	EUR	1.000.000	1.000.210,00	0,01
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	2.500.000	2.112.101,99	0,02
LSEG NETHERLANDS (EUR) 3% 25-31 06.11	EUR	2.000.000	1.968.360,00	0,02
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	3.100.000	3.245.018,00	0,03
LUFTHANSA (EUR) 3,625% 24-28 03.09	EUR	2.000.000	2.049.140,00	0,02
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	5.000.000	4.907.450,00	0,05
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	5.000.000	4.476.850,00	0,04
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	8.500.000	8.367.230,00	0,08
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10	EUR	4.000.000	3.872.920,00	0,04
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03	EUR	5.000.000	4.959.350,00	0,05
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,9% 25-35 17.09	EUR	10.000.000	9.772.100,00	0,10
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	5.500.000	5.541.250,00	0,05
LVMH (EUR) 3% 25-32 07.03	EUR	2.000.000	1.988.620,00	0,02
LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11	EUR	2.000.000	1.999.820,00	0,02
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	2.500.000	2.545.350,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	3.000.000	3.048.480,00	0,03
LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10	EUR	4.100.000	4.142.435,00	0,04
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	1.500.000	1.481.550,00	0,01
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	5.000.000	4.708.800,00	0,05
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	3.000.000	3.175.920,00	0,03
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	1.500.000	1.574.145,00	0,02
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,25% 25-31 26.11	EUR	2.000.000	1.977.560,00	0,02
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,75% 25-34 26.11	EUR	2.000.000	1.980.100,00	0,02
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 4% 25-37 26.11	EUR	2.000.000	1.960.700,00	0,02
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	5.000.000	4.789.650,00	0,05
MARVELL TECH (USD) 2,45% 21-28 15.04	USD	1.500.000	1.228.835,35	0,01
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	2.000.000	1.901.900,00	0,02
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	3.500.000	3.479.735,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	1.500.000	1.232.670,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	7.000.000	6.478.080,00	0,06
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,5% 25-32 21.05	EUR	3.000.000	3.013.830,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	2.500.000	2.552.250,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	2.600.000	2.695.134,00	0,03
MCKESSON CORP (USD) 4,25% 24-29 15.09	USD	1.500.000	1.282.496,17	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	2.500.000	2.229.050,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 2,95% 25-30 15.10	EUR	2.000.000	1.994.500,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	2.000.000	2.016.480,00	0,02
MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10	EUR	2.500.000	2.522.925,00	0,02
MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10	EUR	3.000.000	2.936.970,00	0,03
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	1.500.000	1.234.785,00	0,01
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11	EUR	2.000.000	2.014.040,00	0,02
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01	EUR	1.500.000	1.502.025,00	0,01
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	1.500.000	1.544.730,00	0,02
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	2.000.000	1.776.020,00	0,02
MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08	EUR	1.500.000	1.506.765,00	0,01
MERCK KGAA (EUR) VAR% 25-55 24.11	EUR	3.200.000	3.188.832,00	0,03
META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08	USD	2.000.000	1.718.542,48	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	1.500.000	1.456.695,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-30 31.03	EUR	2.000.000	2.010.140,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-32 14.12	EUR	2.000.000	1.973.340,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03	EUR	2.400.000	2.380.656,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	2.500.000	2.561.250,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	2.100.000	2.142.840,00	0,02
METSO OYJ (EUR) 3,75% 25-32 28.05	EUR	2.000.000	2.012.660,00	0,02
MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05	EUR	2.000.000	1.997.620,00	0,02
MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05	EUR	3.500.000	3.405.920,00	0,03
MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 4,663% 19-30 15.02	USD	2.000.000	1.719.427,89	0,02
MICROSOFT CORP (EUR) 2,625% 13-33 02.05	EUR	2.000.000	1.954.940,00	0,02
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	2.000.000	2.030.120,00	0,02
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09	EUR	3.000.000	3.027.120,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-31 10.06	EUR	3.500.000	3.486.000,00	0,03
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-36 10.06	EUR	2.000.000	2.004.300,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,688% 25-35 26.08	EUR	3.500.000	3.456.565,00	0,03
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05	EUR	2.800.000	2.849.000,00	0,03
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	4.500.000	4.721.175,00	0,05
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	1.500.000	1.592.160,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) VAR% 25-33 13.05	EUR	2.500.000	2.469.100,00	0,02
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	2.000.000	1.926.700,00	0,02
MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06	EUR	2.000.000	2.023.720,00	0,02
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	2.000.000	1.817.500,00	0,02
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	2.500.000	2.089.575,00	0,02
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	2.000.000	1.746.040,00	0,02
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	6.000.000	5.523.960,00	0,05
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	4.000.000	3.586.360,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	3.000.000	3.276.450,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-29 04.05	EUR	1.500.000	1.499.550,00	0,01
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 07.11	EUR	3.200.000	3.145.248,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 22.05	EUR	2.500.000	2.539.825,00	0,02
MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03	EUR	2.500.000	2.531.150,00	0,02
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05	EUR	2.500.000	2.502.675,00	0,02
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05	EUR	3.000.000	2.936.190,00	0,03
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05	EUR	2.500.000	2.347.275,00	0,02
MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09	EUR	2.000.000	2.064.120,00	0,02
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	6.400.000	5.479.040,00	0,05
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	2.000.000	1.791.780,00	0,02
MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05	EUR	2.400.000	2.435.736,00	0,02
MUNICH RE (EUR) VAR% 25-46 26.05	EUR	3.500.000	3.492.300,00	0,03
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	4.000.000	3.658.520,00	0,04
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	4.500.000	3.696.165,00	0,04
NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02	EUR	2.000.000	2.012.140,00	0,02
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	3.000.000	3.067.110,00	0,03
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05	EUR	4.500.000	4.618.350,00	0,05
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-28 15.12	EUR	1.500.000	1.500.735,00	0,01
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-29 13.06	EUR	2.500.000	2.508.875,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,15% 25-30 03.06	EUR	1.900.000	1.898.727,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11	EUR	2.100.000	2.083.494,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,917% 25-35 03.06	EUR	1.900.000	1.901.577,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	2.000.000	2.122.420,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	2.000.000	1.700.340,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10	EUR	2.000.000	2.003.080,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 3,375% 25-31 21.05	EUR	1.500.000	1.499.370,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10	EUR	1.800.000	1.771.974,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 3,875% 25-35 21.05	EUR	2.500.000	2.488.200,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	2.000.000	1.888.200,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	2.500.000	2.662.025,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09	EUR	3.500.000	3.533.110,00	0,03
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-35 25.02	EUR	2.000.000	2.003.720,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-36 13.05	EUR	3.000.000	3.045.330,00	0,03
NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02	USD	2.000.000	1.798.757,02	0,02
NATWEST MARKETS (EUR) 3% 25-30 03.09	EUR	3.000.000	2.977.530,00	0,03
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	2.000.000	2.043.160,00	0,02
NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	1.500.000	1.552.965,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	3.500.000	3.570.770,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01	EUR	2.500.000	2.415.900,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	2.500.000	2.513.125,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,5% 25-45 14.01	EUR	2.000.000	1.868.460,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	3.000.000	3.112.410,00	0,03
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	2.000.000	2.043.180,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	7.500.000	7.735.200,00	0,08
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	9.000.000	8.818.200,00	0,09
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-30 15.07	EUR	8.000.000	7.153.360,00	0,07
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	10.000.000	9.289.300,00	0,09
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	7.000.000	6.942.950,00	0,07
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	10.000.000	8.694.700,00	0,08
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 18-28 15.07	EUR	6.000.000	5.784.780,00	0,06
NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01	EUR	8.500.000	9.211.790,00	0,09
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 25-56 15.05	EUR	3.000.000	2.983.500,00	0,03
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 26-56 15.05	EUR	3.500.000	3.482.850,00	0,03
NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06	USD	2.500.000	2.025.455,47	0,02
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	3.000.000	2.948.880,00	0,03
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	2.500.000	2.102.375,28	0,02
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 02.09	EUR	2.500.000	2.467.175,00	0,02
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 23.01	EUR	2.000.000	1.982.780,00	0,02
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	1.000.000	979.130,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	1.500.000	1.316.490,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	2.800.000	3.137.596,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	4.000.000	4.109.040,00	0,04
NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09	EUR	3.000.000	3.168.000,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) VAR% 25-PERP 11.09	EUR	4.500.000	4.573.395,00	0,04
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	4.000.000	4.180.920,00	0,04
NOMURA HOLDINGS (EUR) 3,459% 25-30 28.05	EUR	2.900.000	2.917.139,00	0,03
NORDEA BANK ABP (EUR) 3,5% 25-35 17.09	EUR	3.000.000	2.959.290,00	0,03
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05	EUR	2.500.000	2.565.900,00	0,03
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	2.800.000	2.753.688,00	0,03
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	6.000.000	5.826.660,00	0,06
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,25% 22-29 09.03	EUR	7.000.000	6.510.770,00	0,06
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,125% 25-28 23.05	EUR	2.500.000	2.485.825,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09	EUR	4.000.000	3.969.360,00	0,04
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	6.000.000	5.955.180,00	0,06
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01	EUR	4.000.000	3.961.120,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,625% 25-32 23.01	EUR	2.000.000	2.012.560,00	0,02
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,75% 25-33 17.06	EUR	2.000.000	2.013.200,00	0,02
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	3.000.000	2.800.770,00	0,03
NOVARTIS FINANCE (EUR) 1,7% 18-38 14.08	EUR	2.000.000	1.624.360,00	0,02
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,125% 25-33 27.05	EUR	2.500.000	2.462.425,00	0,02
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01	EUR	2.000.000	2.018.420,00	0,02
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05	EUR	2.900.000	2.876.655,00	0,03
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,625% 25-37 27.05	EUR	2.500.000	2.469.575,00	0,02
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	2.000.000	1.886.960,00	0,02
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 4% 25-45 20.11	EUR	2.800.000	2.694.692,00	0,03
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	1.000.000	999.790,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	2.000.000	1.793.000,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	1.500.000	1.398.825,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03	EUR	2.300.000	2.313.754,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 3,678% 25-33 16.07	EUR	2.000.000	2.009.400,00	0,02
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	2.500.000	2.118.806,40	0,02
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	3.000.000	2.523.820,88	0,02
NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07	EUR	2.000.000	2.000.140,00	0,02
NYKREDIT (EUR) 3,5% 25-33 12.01	EUR	3.000.000	2.958.900,00	0,03
NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07	EUR	2.000.000	2.050.720,00	0,02
NYKREDIT (EUR) VAR% 25-35 24.04	EUR	2.000.000	2.018.160,00	0,02
OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03	EUR	8.000.000	8.381.520,00	0,08
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	9.000.000	8.954.910,00	0,09
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	10.000.000	8.943.600,00	0,09
OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	8.500.000	8.063.185,00	0,08
OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03	EUR	3.500.000	3.525.585,00	0,03
OMV AG (EUR) 3,125% 25-33 10.11	EUR	3.600.000	3.500.388,00	0,03
OMV AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09	EUR	1.500.000	1.495.830,00	0,01
OMV AG (EUR) 3,875% 25-40 10.11	EUR	3.600.000	3.424.716,00	0,03
OMV AG (EUR) 4,37% 25-PERP 30.12	EUR	2.000.000	2.022.920,00	0,02
ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09	USD	2.500.000	2.080.921,16	0,02
ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01	EUR	2.500.000	2.414.525,00	0,02
ORANGE (EUR) 3,375% 25-PERP 24.06	EUR	3.000.000	2.963.100,00	0,03
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	3.000.000	3.030.060,00	0,03
ORANGE (EUR) 4,125% 25-45 13.11	EUR	2.000.000	1.920.560,00	0,02
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	2.500.000	2.646.125,00	0,03
ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	4.000.000	4.117.000,00	0,04
ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10	EUR	2.500.000	2.487.500,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	3.500.000	3.448.060,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	2.000.000	1.997.460,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	2.000.000	2.042.460,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03	EUR	2.000.000	2.045.360,00	0,02
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 2,5% 25-28 13.11	EUR	2.500.000	2.486.475,00	0,02
PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05	EUR	2.000.000	2.040.240,00	0,02
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	3.500.000	3.622.325,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	3.000.000	2.491.530,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	4.000.000	3.814.560,00	0,04
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	3.500.000	2.893.835,00	0,03
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	2.000.000	1.824.980,00	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	3.000.000	2.706.150,00	0,03
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	2.500.000	2.375.050,00	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05	EUR	3.800.000	3.779.708,00	0,04
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	2.000.000	2.018.940,00	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 25-37 04.02	EUR	2.000.000	1.958.440,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	1.000.000	985.120,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 3,25% 25-32 19.05	EUR	2.000.000	1.998.660,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 3,875% 25-37 19.05	EUR	2.000.000	2.017.900,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 4,25% 25-45 19.05	EUR	2.000.000	1.976.940,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 3,25% 25-30 23.05	EUR	2.000.000	2.011.880,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05	EUR	2.900.000	2.951.243,00	0,03
PHILIPS NV (EUR) 4% 25-35 23.05	EUR	2.000.000	2.031.140,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	3.500.000	3.671.150,00	0,04
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-31 30.06	EUR	2.000.000	2.000.320,00	0,02
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-32 19.11	EUR	2.000.000	1.985.420,00	0,02
PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09	EUR	2.600.000	2.643.368,00	0,03
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	2.000.000	2.065.100,00	0,02
PORTUGUESE GOVT (EUR) 0,475% 20-30 18.10	EUR	6.500.000	5.916.625,00	0,06
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	6.500.000	6.495.840,00	0,06
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	8.000.000	7.561.360,00	0,07
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	5.000.000	5.018.000,00	0,05
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	4.500.000	4.310.640,00	0,04
POSTE ITALIANE (EUR) 3% 25-30 03.12	EUR	2.400.000	2.385.096,00	0,02
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	1.500.000	1.486.185,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 3,25% 25-32 04.03	EUR	2.500.000	2.459.800,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	2.000.000	1.806.800,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 2,9% 25-33 03.11	EUR	3.000.000	2.931.570,00	0,03
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04	EUR	2.000.000	1.985.460,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	2.600.000	2.638.974,00	0,03
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,65% 25-45 03.11	EUR	2.500.000	2.393.525,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	3.000.000	2.912.850,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 3,25% 25-32 22.09	EUR	2.000.000	1.968.980,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 3,875% 25-37 22.09	EUR	2.000.000	1.963.220,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05	EUR	1.500.000	1.524.285,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	3.000.000	2.667.180,00	0,03
PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07	EUR	1.500.000	1.534.890,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	1.800.000	1.895.904,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	1.500.000	1.399.065,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	1.500.000	1.439.505,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	2.000.000	1.898.020,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	2.500.000	2.284.850,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PROSUS NV (EUR) 4,343% 25-35 15.07	EUR	2.000.000	2.004.580,00	0,02
PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11	EUR	2.000.000	2.044.100,00	0,02
PRYSMIAN SPA (EUR) VAR% 25-PERP 21.08	EUR	2.000.000	2.075.660,00	0,02
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	2.000.000	1.754.912,31	0,02
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	3.500.000	3.090.990,00	0,03
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	3.500.000	3.023.580,00	0,03
PUBLIC STORAGE (EUR) 3,5% 25-34 20.01	EUR	2.500.000	2.461.325,00	0,02
PUBLICIS GROUPE (EUR) 2,875% 25-29 12.06	EUR	2.000.000	1.992.060,00	0,02
PUBLICIS GROUPE (EUR) 3,375% 25-32 12.06	EUR	2.000.000	1.982.760,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 3,548% 25-35 08.10	EUR	3.500.000	3.444.350,00	0,03
RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01	EUR	2.000.000	2.028.040,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	5.000.000	5.020.900,00	0,05
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	2.000.000	2.017.720,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06	EUR	3.000.000	3.200.850,00	0,03
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	2.000.000	2.032.060,00	0,02
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	1.500.000	1.583.145,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,375% 25-31 20.06	EUR	2.000.000	1.984.980,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,875% 25-35 20.06	EUR	2.000.000	1.972.340,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	2.000.000	2.125.860,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07	EUR	2.000.000	2.171.040,00	0,02
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	4.500.000	4.098.870,00	0,04
RECKITT BENCKISER (EUR) 2,625% 25-28 10.09	EUR	2.000.000	1.996.400,00	0,02
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,5% 25-34 10.09	EUR	2.000.000	1.973.840,00	0,02
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	3.500.000	3.588.655,00	0,04
RED ELECTRICA (EUR) 3% 25-31 06.10	EUR	2.500.000	2.477.700,00	0,02
RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07	EUR	1.600.000	1.593.264,00	0,02
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	1.500.000	1.546.365,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	2.000.000	1.912.360,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	2.000.000	1.728.860,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03	EUR	2.000.000	1.984.240,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	2.000.000	2.054.720,00	0,02
RENAULT (EUR) 3,875% 25-30 30.09	EUR	2.500.000	2.514.275,00	0,02
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	3.000.000	3.156.690,00	0,03
REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09	EUR	1.800.000	1.772.622,00	0,02
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 19.02	EUR	2.500.000	2.478.525,00	0,02
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 26.06	EUR	2.000.000	2.024.240,00	0,02
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	4.000.000	4.082.440,00	0,04
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	3.500.000	3.430.000,00	0,03
REXEL SA (EUR) 4% 25-30 15.09	EUR	2.000.000	2.022.260,00	0,02
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	2.500.000	2.587.100,00	0,03
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	2.000.000	1.918.940,00	0,02
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	7.500.000	6.642.750,00	0,06
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	2.500.000	2.359.225,00	0,02
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	2.500.000	2.548.175,00	0,02
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	2.500.000	2.502.975,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05	EUR	3.000.000	2.811.690,00	0,03
ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12	EUR	2.500.000	2.498.475,00	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	5.500.000	4.453.020,00	0,04
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	4.500.000	4.757.130,00	0,05
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 22.01	EUR	2.500.000	2.514.425,00	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 27.09	EUR	4.000.000	3.987.680,00	0,04
RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01	EUR	2.500.000	2.545.775,00	0,02
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	2.500.000	2.587.150,00	0,03
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	2.500.000	2.519.625,00	0,02
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	2.000.000	2.010.000,00	0,02
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	2.500.000	2.484.925,00	0,02
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	4.000.000	3.965.440,00	0,04
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	2.500.000	2.012.642,60	0,02
SAMPO OYJ (EUR) 5,25% 25-PERP 24.03	EUR	2.500.000	2.487.025,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09	EUR	2.000.000	2.021.640,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4% 25-35 26.03	EUR	2.000.000	2.015.500,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	2.500.000	2.603.600,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	3.000.000	3.166.110,00	0,03
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	2.000.000	1.872.000,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	2.500.000	2.486.125,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	2.000.000	2.055.120,00	0,02
SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03	EUR	2.000.000	1.707.660,00	0,02
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	3.500.000	3.329.725,00	0,03
SANOFI (EUR) 2,625% 25-29 23.06	EUR	2.200.000	2.190.276,00	0,02
SANOFI (EUR) 2,75% 25-31 11.03	EUR	2.500.000	2.472.250,00	0,02
SANOFI (EUR) 3% 25-32 23.06	EUR	2.000.000	1.985.380,00	0,02
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	1.000.000	974.730,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	2.500.000	2.371.725,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	3.100.000	3.277.661,00	0,03
SCENTRE MGMT (EUR) 3,45% 25-33 07.10	EUR	1.500.000	1.474.995,00	0,01
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	3.000.000	2.882.460,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	2.000.000	1.852.340,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 2,625% 25-29 02.09	EUR	3.000.000	2.985.390,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10	EUR	1.700.000	1.657.024,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	2.000.000	1.995.060,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09	EUR	2.000.000	1.956.080,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	2.000.000	2.032.200,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,624% 25-37 02.09	EUR	2.200.000	2.178.440,00	0,02
SCOR SE (EUR) VAR% 24-PERP 20.06	EUR	2.000.000	2.052.560,00	0,02
SCOR SE (EUR) VAR% 25-55 10.09	EUR	2.000.000	2.040.920,00	0,02
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09	EUR	1.500.000	1.494.810,00	0,01
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 25-33 02.11	EUR	4.000.000	3.928.400,00	0,04
SEB (EUR) 3,2% 25-33 30.09	EUR	3.000.000	2.963.100,00	0,03
SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09	EUR	1.500.000	1.490.940,00	0,01
SERVICENOW INC (USD) 1,4% 20-30 01.09	USD	1.500.000	1.122.969,52	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-35 04.08	EUR	2.500.000	2.489.900,00	0,02
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-37 04.08	EUR	3.000.000	2.933.340,00	0,03
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	2.000.000	1.938.220,00	0,02
SGS NED HOLDING (EUR) 3,125% 25-30 10.09	EUR	2.000.000	2.000.240,00	0,02
SGS NED HOLDING (EUR) 3,75% 25-35 10.09	EUR	2.000.000	1.992.660,00	0,02
SHELL FIN (EUR) 0,125% 19-27 08.11	EUR	1.500.000	1.436.925,00	0,01
SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08	USD	1.500.000	1.223.535,67	0,01
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	2.500.000	2.588.575,00	0,03
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02	EUR	2.500.000	2.334.675,00	0,02
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 4% 25-45 27.05	EUR	2.000.000	1.959.380,00	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	2.500.000	2.455.775,00	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	2.000.000	2.041.280,00	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02	EUR	2.500.000	2.430.375,00	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	3.000.000	2.970.000,00	0,03
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	3.500.000	3.426.045,00	0,03
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	2.500.000	2.568.200,00	0,03
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	3.500.000	2.945.425,00	0,03
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,375% 25-30 19.03	EUR	1.600.000	1.617.072,00	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	2.500.000	2.609.550,00	0,03
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11	EUR	2.000.000	2.082.700,00	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP 04.11	USD	2.800.000	2.470.154,95	0,02
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	7.500.000	6.585.600,00	0,06
SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03	EUR	7.500.000	7.480.575,00	0,07
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	2.000.000	2.100.460,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	4.000.000	3.662.320,00	0,04
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11	EUR	3.000.000	2.985.270,00	0,03
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,489% 25-31 24.11	EUR	2.000.000	1.998.580,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11	EUR	2.500.000	2.440.425,00	0,02
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	2.000.000	1.862.260,00	0,02
SNAM (EUR) 3,25% 25-32 01.07	EUR	2.800.000	2.767.016,00	0,03
SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11	EUR	2.500.000	2.511.625,00	0,02
SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02	EUR	2.500.000	2.524.625,00	0,02
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	2.000.000	2.072.160,00	0,02
SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12	EUR	1.500.000	1.535.520,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	1.500.000	1.590.630,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	2.500.000	2.737.825,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	6.000.000	6.475.260,00	0,06
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-32 01.03	EUR	2.000.000	1.987.840,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 17.05	EUR	2.000.000	1.995.960,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 20.11	EUR	2.000.000	1.993.620,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	3.200.000	3.221.024,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-PERP 17.03	EUR	2.000.000	2.025.760,00	0,02
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09	USD	2.000.000	1.853.396,90	0,02
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	7.500.000	7.084.875,00	0,07
SOFINA SA (EUR) 3,707% 25-33 13.11	EUR	3.900.000	3.857.139,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	1.500.000	1.446.000,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	3.000.000	3.046.320,00	0,03
SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07	EUR	2.000.000	2.025.660,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) VAR% 25-62 29.10	EUR	2.000.000	1.842.120,00	0,02
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	4.500.000	4.364.190,00	0,04
SPAIN (EUR) 0% 21-27 31.01	EUR	5.500.000	5.376.800,00	0,05
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	11.000.000	10.251.780,00	0,10
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	12.000.000	11.254.320,00	0,11
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	9.000.000	8.889.750,00	0,09
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	12.000.000	11.676.480,00	0,11
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	13.500.000	12.900.870,00	0,13
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	5.500.000	5.513.035,00	0,05
SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07	EUR	13.500.000	15.360.435,00	0,15
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	7.500.000	8.074.875,00	0,08
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	12.500.000	14.644.500,00	0,14
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	8.500.000	9.416.045,00	0,09
SPIE SA (EUR) 3,75% 25-30 28.05	EUR	2.000.000	2.016.020,00	0,02
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	1.500.000	1.497.120,00	0,01
SSE PLC (EUR) 3,5% 25-32 18.03	EUR	1.500.000	1.511.580,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4% 25-PERP 19.09	EUR	2.000.000	2.003.560,00	0,02
SSE PLC (EUR) 4,5% 25-PERP 19.06	EUR	2.000.000	2.013.960,00	0,02
STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03	EUR	1.500.000	1.552.380,00	0,02
STANDARD CHART (EUR) VAR% 25-33 17.03	EUR	2.500.000	2.530.100,00	0,02
STANDARD CHART (USD) VAR% 25-PERP 16.07	USD	2.300.000	2.082.845,22	0,02
STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02	USD	2.000.000	1.746.892,56	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	2.000.000	1.617.020,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03	EUR	1.500.000	1.408.845,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	3.000.000	3.056.730,00	0,03
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	2.500.000	2.199.525,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	2.500.000	2.449.525,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	2.000.000	2.033.620,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09	EUR	2.000.000	2.000.540,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09	EUR	1.800.000	1.769.256,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10	EUR	2.000.000	2.004.620,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,573% 25-32 28.05	EUR	2.500.000	2.511.925,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	2.500.000	2.652.125,00	0,03
SUMITOMO MITSUI (EUR) VAR% 25-36 06.10	EUR	2.000.000	1.972.160,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (USD) VAR% 25-PERP 05.06	USD	3.000.000	2.584.505,36	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	2.000.000	2.010.920,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08	EUR	1.500.000	1.500.615,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 25-32 19.08	EUR	2.800.000	2.779.196,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,375% 25-35 30.10	EUR	3.400.000	3.308.370,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02	EUR	2.000.000	2.033.320,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	2.000.000	2.107.320,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11	EUR	1.800.000	1.793.052,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SWEDBANK AB (EUR) 2,875% 25-30 08.02	EUR	2.200.000	2.196.216,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-29 24.09	EUR	2.500.000	2.519.125,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-32 13.10	EUR	3.500.000	3.456.950,00	0,03
SWEDBANK AB (EUR) VAR% 25-35 19.08	EUR	2.700.000	2.692.899,00	0,03
SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02	USD	1.800.000	1.650.863,27	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	3.500.000	3.028.585,00	0,03
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	4.000.000	4.034.920,00	0,04
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,75% 25-35 24.03	EUR	2.500.000	2.501.700,00	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR% 24-44 01.10	EUR	2.500.000	2.530.900,00	0,02
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	3.000.000	3.049.860,00	0,03
SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04	USD	2.000.000	1.768.465,86	0,02
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	1.000.000	936.440,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-34 05.09	EUR	1.500.000	1.475.070,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11	EUR	2.100.000	2.131.017,00	0,02
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11	EUR	2.000.000	1.977.520,00	0,02
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 25-37 17.11	EUR	2.800.000	2.732.492,00	0,03
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05	EUR	2.000.000	1.897.020,00	0,02
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	7.000.000	7.508.944,59	0,07
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	5.000.000	5.399.471,38	0,05
SYENSQO SA/NV (EUR) 3,375% 25-31 28.05	EUR	2.000.000	1.990.260,00	0,02
SYENSQO SA/NV (EUR) 4% 25-35 28.05	EUR	2.000.000	1.992.340,00	0,02
SYMRISE AG (EUR) 3,25% 25-32 24.09	EUR	2.200.000	2.180.222,00	0,02
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	4.000.000	3.935.600,00	0,04
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	3.500.000	3.085.145,00	0,03
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	2.500.000	2.210.875,00	0,02
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	1.500.000	1.253.226,63	0,01
TELECOM ITALIA (EUR) 3,625% 25-30 30.09	EUR	2.000.000	2.006.220,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	1.500.000	1.464.960,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	2.500.000	2.660.825,00	0,03
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	2.200.000	2.426.138,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	2.000.000	2.162.800,00	0,02
TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	4.000.000	4.219.760,00	0,04
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	2.000.000	1.887.340,00	0,02
TELENOR (EUR) 3,375% 25-32 01.04	EUR	2.000.000	2.008.600,00	0,02
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	3.500.000	3.626.910,00	0,04
TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09	EUR	2.000.000	1.957.180,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	3.000.000	2.601.840,00	0,03
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	3.500.000	3.479.595,00	0,03
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	2.000.000	2.034.820,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	3.000.000	3.089.640,00	0,03
TELSTRA GROUP (EUR) 3,375% 25-35 02.03	EUR	1.800.000	1.764.486,00	0,02
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	2.500.000	2.571.475,00	0,03
TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03	EUR	2.000.000	2.074.320,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	2.000.000	1.962.220,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) 3,125% 25-32 17.02	EUR	2.000.000	1.985.820,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	3.000.000	3.068.430,00	0,03
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	2.500.000	2.562.650,00	0,03
TERNA RETE ELET (EUR) VAR% 24-PERP 11.04	EUR	2.500.000	2.581.725,00	0,03
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	2.000.000	1.828.980,00	0,02
TESCO CORP (EUR) 3,375% 25-32 06.05	EUR	3.000.000	2.986.680,00	0,03
TESCO CORP (EUR) 3,5% 25-33 13.10	EUR	2.000.000	1.974.660,00	0,02
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	3.000.000	3.149.700,00	0,03
TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02	USD	1.000.000	868.499,91	0,01
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	3.500.000	3.084.760,00	0,03
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	3.000.000	2.852.460,00	0,03
THERMO FISHER (EUR) 3,628% 25-35 01.12	EUR	2.400.000	2.389.032,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) VAR% 25-27 01.12	EUR	2.500.000	2.500.175,00	0,02
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,5% 25-37 11.02	EUR	2.500.000	2.383.475,00	0,02
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05	EUR	2.000.000	2.033.600,00	0,02
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,8% 25-45 11.02	EUR	3.000.000	2.703.390,00	0,03
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05	EUR	2.000.000	1.990.400,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	2.500.000	2.451.175,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 3,357% 25-32 22.09	EUR	4.000.000	3.954.680,00	0,04
TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04	EUR	2.500.000	2.525.875,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	5.000.000	5.102.200,00	0,05
TORONTO DOMINION (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	3.000.000	3.041.700,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	6.000.000	5.301.180,00	0,05
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	4.200.000	3.747.240,00	0,04
TOTALENERGIES (EUR) 3,499% 25-37 03.03	EUR	2.500.000	2.404.750,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	3.000.000	3.002.370,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02	EUR	1.500.000	1.526.835,00	0,01
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	1.800.000	1.818.774,00	0,02
TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03	EUR	2.000.000	2.028.920,00	0,02
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07	EUR	1.000.000	1.020.380,00	0,01
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	2.500.000	2.576.225,00	0,03
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	2.500.000	2.594.675,00	0,03
TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03	EUR	2.000.000	1.996.360,00	0,02
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,143% 25-35 17.04	EUR	3.000.000	3.057.420,00	0,03
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	2.500.000	2.594.950,00	0,03
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	2.500.000	2.304.125,00	0,02
TYCO ELECTRONICS (EUR) 3,25% 25-33 31.01	EUR	2.500.000	2.475.775,00	0,02
UBER (USD) 4,15% 25-31 15.01	USD	3.000.000	2.535.748,34	0,02
UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01	EUR	2.000.000	1.635.260,00	0,02
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	3.000.000	3.134.010,00	0,03
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-31 11.08	EUR	2.000.000	1.989.140,00	0,02
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-34 12.02	EUR	2.300.000	2.243.926,00	0,02
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-36 11.08	EUR	2.000.000	1.984.160,00	0,02
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	1.000.000	997.539,59	0,01
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	7.200.000	6.871.464,00	0,07
UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03	EUR	4.000.000	4.115.560,00	0,04

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	1.500.000	1.556.340,00	0,02
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,75% 25-PERP 11.09	EUR	3.100.000	3.157.815,00	0,03
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 25-PERP 04.10	EUR	2.500.000	2.559.000,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	3.000.000	3.004.380,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04	EUR	3.000.000	3.166.710,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09	EUR	2.100.000	2.236.983,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-31 22.09	EUR	3.000.000	2.975.160,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-37 24.06	EUR	2.600.000	2.636.218,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-PERP 03.06	EUR	2.800.000	2.820.356,00	0,03
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,75% 25-30 22.05	EUR	1.500.000	1.491.585,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,875% 25-32 31.10	EUR	2.600.000	2.546.752,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,375% 25-35 22.05	EUR	2.000.000	1.975.840,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	2.500.000	2.518.950,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,5% 25-37 31.10	EUR	3.000.000	2.923.770,00	0,03
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02	EUR	2.500.000	2.518.775,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	2.500.000	2.498.175,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02	EUR	2.500.000	2.453.525,00	0,02
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	2.000.000	1.671.513,71	0,02
UNITED PARCEL SERVICE (EUR) 1,5% 17-32 15.11	EUR	2.000.000	1.790.440,00	0,02
UNITED UTILITIES (EUR) 3,5% 25-33 27.02	EUR	2.500.000	2.474.350,00	0,02
UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01	USD	1.500.000	1.306.300,02	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	1.500.000	1.507.125,00	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	3.500.000	3.593.380,00	0,04
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	1.500.000	1.472.160,00	0,01
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	1.500.000	1.391.895,00	0,01
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08	EUR	2.000.000	1.952.580,00	0,02
US BANCORP (EUR) VAR% 24-32 21.05	EUR	2.000.000	2.048.660,00	0,02
US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08	USD	15.000.000	11.112.160,52	0,11
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	15.000.000	12.651.580,92	0,12
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 21-28 31.03	USD	15.000.000	12.153.738,51	0,12
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	15.000.000	12.496.940,45	0,12
US TREASURY N/B (USD) 1,625% 19-29 15.08	USD	15.000.000	11.921.279,12	0,12
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	15.000.000	12.601.696,92	0,12
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	15.000.000	12.042.996,08	0,12
US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11	USD	15.000.000	12.915.966,07	0,13
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	3.500.000	3.478.020,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	2.000.000	1.942.740,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	4.000.000	3.988.000,00	0,04
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	3.500.000	3.354.820,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,795% 25-37 17.06	EUR	2.000.000	1.950.660,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 4,4371% 25-PERP 20.08	EUR	2.500.000	2.535.500,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	3.000.000	3.186.930,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) VAR% 25-PER 24.01	EUR	2.000.000	1.987.660,00	0,02
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09	EUR	3.000.000	3.114.030,00	0,03
VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05	EUR	2.000.000	2.014.860,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
VERISURE HOLDING (EUR) 5,5% 24-30 15.05	EUR	1.500.000	1.552.035,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	3.000.000	2.341.920,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06	EUR	2.000.000	2.006.520,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02	EUR	2.000.000	1.971.940,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	3.000.000	3.137.670,00	0,03
VERIZON COMMUNIC (EUR) VAR% 25-56 15.06	EUR	2.500.000	2.481.225,00	0,02
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	1.500.000	1.549.770,00	0,02
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	2.000.000	1.582.240,00	0,02
VIENNA INSURANCE (EUR) VAR% 25-45 02.04	EUR	2.000.000	2.060.700,00	0,02
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	1.500.000	1.274.850,00	0,01
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	2.500.000	2.421.950,00	0,02
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	2.000.000	1.955.100,00	0,02
VISA INC (EUR) 3,125% 25-33 15.05	EUR	2.500.000	2.478.025,00	0,02
VISA INC (EUR) 3,5% 25-37 15.05	EUR	2.500.000	2.477.175,00	0,02
VISA INC (EUR) 3,875% 25-44 15.05	EUR	2.500.000	2.422.075,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	3.500.000	3.362.800,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	2.500.000	2.560.225,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	3.100.000	3.361.733,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	2.000.000	1.984.060,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	2.000.000	1.977.220,00	0,02
VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08	EUR	1.500.000	1.476.150,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	3.000.000	2.676.030,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,625% 25-32 02.10	EUR	2.000.000	1.978.060,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	2.500.000	2.443.700,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,493% 25-PERP 15.11	EUR	2.000.000	2.058.020,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,994% 25-PERP 15.11	EUR	2.000.000	2.065.580,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	1.500.000	1.725.480,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3% 25-30 20.05	EUR	2.000.000	1.996.580,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08	EUR	1.500.000	1.510.245,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02	EUR	2.000.000	2.016.420,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	2.100.000	2.126.124,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) VAR% 25-27 26.08	EUR	2.000.000	1.999.980,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	3.500.000	3.052.000,00	0,03
VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	4.000.000	3.637.480,00	0,04
VONOVIA SE (EUR) 3,5% 25-32 12.11	EUR	2.000.000	1.971.040,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4% 25-36 12.11	EUR	2.000.000	1.964.340,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04	EUR	2.000.000	2.046.340,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4,5% 25-40 12.11	EUR	2.000.000	1.963.680,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) VAR 25-27 14.04	EUR	3.500.000	3.506.090,00	0,03
W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11	EUR	2.000.000	1.932.620,00	0,02
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	1.500.000	1.619.400,00	0,02
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	2.500.000	2.125.702,37	0,02
WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02	USD	1.500.000	1.308.892,39	0,01
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05	EUR	2.000.000	1.917.940,00	0,02
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 24-32 22.07	EUR	2.000.000	2.044.480,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-29 23.07	EUR	3.100.000	3.087.445,00	0,03
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	2.800.000	2.795.352,00	0,03
WESFARMERS (EUR) 3,277% 25-32 10.06	EUR	2.900.000	2.866.215,00	0,03
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	2.000.000	1.894.160,00	0,02
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	1.500.000	1.488.750,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	5.000.000	4.524.300,00	0,04
WOLTERS KLUWER (EUR) 3% 25-30 25.09	EUR	2.000.000	1.990.280,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03	EUR	2.000.000	2.025.880,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,375% 25-32 20.03	EUR	2.500.000	2.496.625,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	2.000.000	2.053.420,00	0,02
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	2.000.000	1.865.540,00	0,02
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 3,75% 25-32 25.10	EUR	3.000.000	3.007.830,00	0,03
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	3.000.000	2.897.460,00	0,03
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	2.500.000	2.436.000,00	0,02
ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12	EUR	2.000.000	1.984.740,00	0,02
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	3.500.000	3.249.750,00	0,03
Total obligations			**4.899.666.874,87**	**47,36**
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	320.214	20.374.408,35	0,20
ABBOTT LABORATORIES	USD	189.054	20.165.652,70	0,20
ABBVIE INC	USD	136.718	26.595.177,78	0,26
ACCENTURE PLC-CL A	USD	80.324	18.347.462,29	0,18
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	29.260	6.788.320,00	0,07
ADIDAS AG	EUR	24.894	4.208.330,70	0,04
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	1.369.400	11.969.572,59	0,12
AIR LIQUIDE SA	EUR	125.065	20.042.916,90	0,20
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	972.966	15.199.433,85	0,15
ALLIANZ SE-REG	EUR	65.381	25.531.280,50	0,25
ALPHABET INC-CL C	USD	578.540	154.559.724,16	1,52
AMAZON.COM INC	USD	510.066	100.232.789,14	0,99
AMERICAN TOWER CORP	USD	111.601	16.681.242,61	0,16
AMGEN INC	USD	41.218	11.485.666,25	0,11
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	299.343	10.593.690,12	0,10
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	437.430	24.014.907,00	0,23
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	212.068	26.135.674,85	0,27
APPLE INC	USD	737.551	170.705.444,29	1,68
APPLIED MATERIALS INC	USD	72.805	15.928.960,45	0,16
ARGENX SE - ADR	USD	7.982	5.714.679,81	0,06
ARISTA NETWORKS INC	USD	109.097	12.170.083,36	0,12
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	548.700	4.888.830,23	0,05
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	19.709	10.201.378,40	0,10
ASML HOLDING NV	EUR	29.307	27.003.469,80	0,27
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	504.018	39.446.939,16	0,39
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	761.038	11.682.678,02	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
AXA SA	EUR	506.848	20.760.494,08	0,20
AXON ENTERPRISE INC	USD	19.744	9.546.407,22	0,09
BANCO SANTANDER SA	EUR	4.758.964	47.922.767,48	0,48
BANK OF AMERICA CORP	USD	406.768	19.046.688,23	0,19
BARCLAYS PLC	GBP	5.159.478	28.170.210,09	0,28
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	147.920	63.299.836,54	0,63
BNP PARIBAS	EUR	201.967	16.316.913,93	0,16
BOOKING HOLDINGS INC	USD	5.346	24.373.909,57	0,24
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	133.235	10.815.560,40	0,11
BROADCOM INC	USD	272.673	80.344.053,55	0,79
BYD CO LTD-H	HKD	793.500	8.276.927,83	0,08
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	40.157	10.686.425,22	0,10
CARRIER GLOBAL CORP	USD	228.299	10.270.150,83	0,10
CATERPILLAR INC	USD	47.737	23.282.049,37	0,23
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	436.298	13.743.424,14	0,13
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	69.841	12.910.450,99	0,13
CIGNA CORP	USD	60.200	14.105.947,56	0,14
CISCO SYSTEMS INC	USD	411.534	26.988.305,82	0,27
COCA-COLA EUROPE	USD	458.808	27.307.395,95	0,28
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	60.230	11.595.787,67	0,11
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	117.933	7.933.820,59	0,08
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	117.542	10.221.452,32	0,10
COMPASS GROUP PLC	GBP	225.000	6.101.729,91	0,06
CONSTELLATION ENERGY	USD	69.893	21.020.858,26	0,21
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	29.950	21.987.981,44	0,21
CRH PLC	USD	219.198	23.289.554,23	0,23
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	24.735	9.871.257,11	0,10
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	313.800	5.709.485,35	0,06
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	292.182	10.904.232,24	0,11
DANAHER CORP	USD	104.715	20.408.103,01	0,20
DEERE & CO	USD	55.470	21.986.351,01	0,21
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	121.717	13.044.215,87	0,13
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	990.660	27.401.655,60	0,28
DSV A/S	DKK	90.447	19.556.304,47	0,19
EATON CORP PLC	USD	77.192	20.931.741,80	0,20
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	134.999	9.797.943,77	0,10
ELI LILLY & CO	USD	45.596	41.717.273,35	0,42
EMERSON ELECTRIC CO	USD	179.306	20.260.082,00	0,20
ENEL SPA	EUR	1.382.667	12.273.934,96	0,12
ENGIE	EUR	575.354	12.893.683,14	0,13
ENI SPA	EUR	707.669	11.421.777,66	0,11
EQT AB	SEK	489.338	16.457.687,91	0,16
EQUINIX INC	USD	21.303	13.895.374,15	0,14
ESSILORLUXOTTICA	EUR	45.446	12.265.875,40	0,12
EXELON CORP	USD	342.943	12.726.788,16	0,12

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
FAST RETAILING CO LTD	JPY	33.900	10.490.005,98	0,10
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	82.448	15.626.935,33	0,15
FERRARI NV	EUR	34.769	11.099.600,30	0,11
FIRST SOLAR INC	USD	56.288	12.518.401,36	0,12
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	422.460	18.267.276,86	0,18
GE AERO	USD	42.789	11.221.092,86	0,11
GE VERNOVA INC	USD	10.110	5.625.398,18	0,05
GENERAL MOTORS CO	USD	162.207	11.229.927,84	0,11
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	44.487	33.291.395,37	0,33
HDFC BANK LTD-ADR	USD	325.388	10.122.320,38	0,10
HERMES INTERNATIONAL	EUR	5.531	11.736.782,00	0,11
HITACHI LTD	JPY	391.100	10.418.847,89	0,10
HOME DEPOT INC	USD	98.649	28.899.302,66	0,29
HSBC HOLDINGS	HKD	2.521.200	33.759.053,07	0,34
IBERDROLA SA	EUR	703.972	12.998.842,98	0,13
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	349.645	8.870.612,12	0,09
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	229.785	12.946.086,90	0,13
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	238.959	9.015.923,07	0,09
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	121.939	16.813.587,98	0,16
INTESA SANPAOLO	EUR	6.301.766	37.312.756,49	0,37
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	50.395	24.299.090,92	0,24
INVESTOR AB-B SHS	SEK	9.129	278.843,44	-
JOHNSON & JOHNSON	USD	78.012	13.744.750,04	0,13
JPMORGAN CHASE & CO	USD	213.639	58.606.128,54	0,58
KEYENCE CORP	JPY	39.300	12.105.450,79	0,12
KINDER MORGAN INC	USD	471.342	11.031.152,38	0,11
KKR & CO INC	USD	240.250	26.074.467,90	0,25
LABCORP HOLDINGS INC	USD	37.161	7.937.128,96	0,08
LEGRAND SA	EUR	102.476	13.040.071,00	0,13
LINDE PLC	USD	46.080	16.727.440,15	0,16
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	157.196	16.143.011,43	0,16
LONZA GROUP AG-REG	CHF	21.274	12.292.670,48	0,12
L'OREAL	EUR	49.134	18.012.524,40	0,18
LOWE'S COS INC	USD	96.221	19.755.368,94	0,19
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	38.442	24.795.090,00	0,24
MARSH & MCLENNAN COS	USD	85.559	13.513.456,22	0,13
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	196.752	14.234.620,26	0,14
MASTERCARD INC - A	USD	75.552	36.719.841,44	0,37
MCDONALD'S CORP	USD	84.332	21.943.120,35	0,21
MERCADOLIBRE INC	USD	7.198	12.343.473,08	0,12
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	120.962	7.266.187,34	0,07
MERCK & CO INC	USD	124.864	11.189.498,25	0,11
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	127.128	71.442.126,27	0,71
METLIFE INC	USD	234.779	15.778.523,97	0,15
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	108.027	26.248.923,95	0,26

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MICROSOFT CORP	USD	414.124	170.507.959,20	1,67
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1.966.166	26.637.964,45	0,27
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	505.940	23.186.404,05	0,23
MORGAN STANLEY	USD	181.945	27.499.315,38	0,28
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	35.462	19.936.736,40	0,19
NATIONAL GRID PLC	GBP	1.333.319	17.459.547,09	0,17
NATWEST GROUP PLC	GBP	3.916.499	29.284.334,97	0,30
NESTLE SA-REG	CHF	274.676	23.237.661,02	0,23
NETFLIX INC	USD	362.060	28.900.685,85	0,29
NEWMONT MINING CORP	USD	329.159	27.981.037,08	0,28
NEXTERA ENERGY INC	USD	460.907	31.501.459,19	0,32
NIKE INC -CL B	USD	124.036	6.727.680,54	0,07
NINTENDO CO LTD	JPY	218.800	12.598.152,27	0,12
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	7.612.800	6.524.311,50	0,06
NOVARTIS AG-REG	CHF	186.961	22.015.971,98	0,21
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	361.738	15.751.848,83	0,15
NVIDIA CORP	USD	1.388.286	220.428.519,45	2,16
ORACLE CORP	USD	150.443	24.964.111,30	0,24
ORANGE	EUR	770.696	10.943.883,20	0,11
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	104.526	16.391.698,62	0,16
PARKER HANNIFIN CORP	USD	17.496	13.092.358,39	0,13
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	1.660.000	11.831.070,66	0,12
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	207.216	25.281.904,44	0,26
PROGRESSIVE CORP	USD	113.105	21.927.695,05	0,21
PROLOGIS INC	USD	125.604	13.651.120,93	0,13
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	147.987	10.116.938,62	0,10
PUBLIC STORAGE	USD	49.838	11.010.523,58	0,11
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	71.577	4.928.247,07	0,05
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	245.100	11.784.140,54	0,11
RELX PLC	GBP	480.631	16.651.292,00	0,16
RHEINMETALL AG	EUR	11.806	18.429.166,00	0,18
RIO TINTO PLC	GBP	212.287	14.596.983,87	0,14
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	60.938	21.488.349,58	0,21
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	93.334	13.549.922,23	0,13
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	512.280	15.137.874,00	0,15
S&P GLOBAL INC	USD	45.700	20.332.336,97	0,20
SALESFORCECOM INC	USD	98.173	22.141.162,46	0,22
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	10.735	18.881.755,49	0,18
SANDVIK AB	SEK	308.922	8.584.895,23	0,08
SANOFI	EUR	167.321	13.840.793,12	0,14
SAP SE	EUR	125.158	26.076.669,30	0,26
SCHLUMBERGER LTD	USD	440.166	14.382.403,44	0,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	127.634	29.981.226,60	0,30
SERVICENOW INC	USD	105.111	13.708.457,42	0,13
SHELL PLC	EUR	835.483	26.296.827,43	0,26

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	46.879	12.932.234,27	0,13
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	183.700	4.864.790,50	0,05
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	102.037	13.983.395,10	0,14
SIEMENS AG-REG	EUR	136.873	32.733.177,95	0,33
SIEMENS ENERGY AG	EUR	131.745	15.862.098,00	0,15
SIKA AG-REG	CHF	44.264	7.732.990,66	0,08
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	85.162	13.421.026,58	0,13
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	94.583	17.663.653,06	0,17
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	612.400	14.643.551,98	0,14
SONY CORP	JPY	838.400	18.334.447,04	0,18
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	28.184	13.933.875,91	0,14
STRYKER CORP	USD	41.416	12.392.713,71	0,12
SWISS RE AG	CHF	95.651	13.652.977,07	0,13
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	180.368	46.664.423,22	0,47
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	281.700	18.459.299,21	0,18
TESLA INC	USD	89.277	34.181.553,24	0,34
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	41.160	20.304.922,53	0,20
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	71.203	13.280.185,64	0,13
TOTALENERGIES SE	EUR	757.702	42.120.654,18	0,42
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	497.100	9.066.179,01	0,09
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	383.086	26.649.035,47	0,26
UBS GROUP AG-REG	CHF	645.423	25.630.240,86	0,26
UNICREDIT SPA	EUR	215.399	15.276.097,08	0,15
UNILEVER PLC	EUR	339.844	18.929.310,80	0,18
UNION PACIFIC CORP	USD	59.107	11.640.244,54	0,11
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	59.626	16.757.312,16	0,16
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	464.619	10.328.480,37	0,10
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	769.435	26.680.646,65	0,26
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	33.906	13.086.688,37	0,13
VINCI SA	EUR	103.957	12.480.037,85	0,12
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	127.208	37.981.540,68	0,38
VONOVIA SE	EUR	358.777	8.804.387,58	0,09
WALMART INC	USD	485.298	46.030.180,64	0,46
WALT DISNEY CO/THE	USD	137.409	13.309.230,32	0,13
WASTE CONNECTIONS INC	USD	54.415	8.123.799,08	0,08
XYLEM INC	USD	99.187	11.499.476,98	0,11
Total actions			**4.381.916.948,69**	**43,16**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**9.281.583.823,56**	**90,52**
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	3.000	4.200.798,42	0,04
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	2.805.935	15.031.393,80	0,15

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Organismes de placement collectif (suite)				
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	5.393.146	33.518.402,39	0,34
Total organismes de placement collectif			**52.750.594,61**	**0,53**
Autres valeurs mobilières transférables				
ATENOR GROUP SA (EUR) 3,4% 21-27 08.02	EUR	700.000	669.228,00	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	150.000.000	814.781,81	0,01
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	200.000.000	1.070.898,32	0,01
Total autres valeurs mobilières transférables			**2.554.908,13**	**0,03**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**9.692.522.499,13**	**94,58**
Options			**(10.513.552,29)**	**(0,10)**
Avoirs en banque			**492.818.209,39**	**4,81**
Autres actifs			**72.927.945,76**	**0,71**
ACTIF NET			**10.247.755.101,99**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	732.910.658,79	7,16
Australie	52.207.775,00	0,52
Autriche	97.425.843,00	0,94
Belgique	236.122.597,00	2,28
Canada	102.198.456,41	0,98
Chine	20.107.998,49	0,20
Corée du Sud	26.350.855,49	0,25
Côte d'Ivoire	9.916.506,06	0,09
Curaçao	14.382.403,44	0,14
Danemark	98.696.353,30	0,96
Espagne	317.542.719,03	3,09
Etats-Unis	3.508.794.869,83	34,35
Finlande	67.046.888,00	0,66
France	865.961.514,25	8,41
Grèce	3.589.545,00	0,04
Hong Kong	14.337.447,59	0,14
Ile Maurice	2.523.820,88	0,02
Iles Caïmans	38.277.083,06	0,38
Inde	18.992.932,50	0,19
Irlande	534.395.410,63	5,22
Italie	380.416.695,49	3,74
Japon	265.999.392,91	2,60
Jersey	111.693.187,86	1,10
Liechtenstein	12.096.105,00	0,11
Luxembourg	157.483.179,33	1,53
Norvège	26.965.737,15	0,27
Pays-Bas	640.858.524,52	6,15
Pologne	3.985.740,00	0,04
Portugal	45.179.939,00	0,44
République tchèque	6.624.480,00	0,07
Royaume-Uni	512.609.302,53	5,01
Slovénie	14.066.175,00	0,13
Suède	150.320.210,82	1,46
Suisse	192.358.512,55	1,89
Supranational	363.419.216,00	3,55
Taïwan	46.664.423,22	0,47
	9.692.522.499,13	**94,58**

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	235.148	34.235.394,71	0,37
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	56.642	20.003.605,01	0,21
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.124.626	151.306.797,97	1,67
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	258.690	90.796.974,54	1,00
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			**296.342.772,23**	**3,25**
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	1.700.000	1.784.218,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	500.000	465.815,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,375% 25-33 19.05	EUR	600.000	598.392,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04	EUR	1.000.000	950.970,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,875% 25-38 19.05	EUR	1.000.000	985.120,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03	EUR	1.000.000	948.210,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 4,125% 25-45 19.05	EUR	1.000.000	960.360,00	0,01
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	1.000.000	890.950,00	0,01
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	1.500.000	1.522.980,00	0,02
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01	EUR	2.000.000	1.996.260,00	0,02
ABBOTT LAB (USD) 1,4% 20-30 30.06	USD	2.000.000	1.522.509,79	0,02
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	1.000.000	899.280,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 3% 25-32 22.09	EUR	1.000.000	980.850,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	500.000	521.090,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07	EUR	500.000	513.160,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	500.000	518.770,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	800.000	843.208,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 5,75% 25-PERP 22.09	EUR	400.000	403.584,00	-
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03	EUR	600.000	654.342,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09	EUR	600.000	639.414,00	0,01
ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10	USD	3.000.000	2.559.909,76	0,03
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	1.100.000	1.125.707,00	0,01
ACCOR (EUR) 3,5% 25-33 04.03	EUR	1.000.000	975.940,00	0,01
ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03	EUR	500.000	510.620,00	0,01
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	1.000.000	1.095.350,00	0,01
ACCOR (EUR) VAR% 24-PERP 05.09	EUR	500.000	511.605,00	0,01
ACS ACTIVIDADES (EUR) 3,75% 25-30 11.06	EUR	1.000.000	996.100,00	0,01
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	500.000	427.485,00	-
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	1.000.000	762.000,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 2,75% 25-30 06.11	EUR	1.000.000	987.370,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	500.000	505.785,00	0,01
ADOBE INC (USD) 4,75% 25-28 17.01	USD	1.500.000	1.301.294,06	0,01
ADVANCED MICRO DEVICES (USD) 3,924% 22-32 01.06	USD	2.000.000	1.665.435,04	0,02
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	1.000.000	1.019.600,00	0,01
AEROPORTS PARIS (EUR) 1,125% 19-34 18.06	EUR	500.000	408.480,00	-
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,5% 25-33 20.03	EUR	600.000	595.632,00	0,01
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,75% 25-36 20.03	EUR	500.000	497.240,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	2.100.000	2.073.477,00	0,02
AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05	INR	200.000.000	1.914.023,73	0,02
AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08	USD	5.600.000	4.772.634,09	0,05
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	500.000	471.530,00	0,01
AGEAS (EUR) VAR% 25-PERP 20.11	EUR	1.000.000	1.004.410,00	0,01
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	3.000.000	2.890.560,00	0,03
AGEAS NV (EUR) VAR% 25-56 02.05	EUR	1.000.000	1.013.840,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	500.000	495.800,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,25% 25-33 10.03	EUR	500.000	492.455,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03	EUR	1.000.000	1.011.440,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	500.000	508.785,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03	EUR	1.000.000	1.007.310,00	0,01
AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	500.000	473.575,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	800.000	869.744,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05	EUR	500.000	518.765,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.079.330,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-33 20.03	EUR	900.000	910.908,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-36 02.12	EUR	500.000	493.620,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-PERP 14.07	EUR	1.000.000	1.021.840,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	1.000.000	803.160,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	1.000.000	979.220,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05	EUR	600.000	598.626,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-35 21.03	EUR	500.000	499.940,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-37 05.11	EUR	500.000	487.575,00	0,01
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	500.000	476.145,00	0,01
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	2.500.000	2.133.200,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 3,45% 25-37 14.02	EUR	500.000	476.295,00	0,01
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	1.000.000	1.017.790,00	0,01
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	500.000	479.845,00	0,01
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	500.000	469.185,00	0,01
AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09	EUR	500.000	491.900,00	0,01
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	1.000.000	993.670,00	0,01
ALFA LAVAL (EUR) 1,375% 22-29 18.02	EUR	1.000.000	954.360,00	0,01
ALFA LAVAL (EUR) 3,125% 25-31 18.09	EUR	500.000	492.530,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	800.000	703.952,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	1.000.000	1.034.770,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 4,851% 24-54 26.07	EUR	700.000	738.080,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	1.000.000	1.114.460,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	3.000.000	2.708.730,00	0,03
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 25-55 25.07	EUR	500.000	512.160,00	0,01
ALPHABET (EUR) 3,125% 25-34 06.11	EUR	500.000	487.370,00	0,01
ALPHABET (EUR) 3,375% 25-37 06.05	EUR	1.000.000	968.570,00	0,01
ALPHABET (EUR) 3,5% 25-38 06.11	EUR	600.000	578.814,00	0,01
ALPHABET (EUR) 3,875% 25-45 06.05	EUR	500.000	477.030,00	0,01
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	500.000	458.620,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	1.000.000	891.220,00	0,01
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,375% 25-30 25.03	EUR	1.000.000	1.005.910,00	0,01
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03	EUR	1.500.000	1.524.750,00	0,02
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	6.500.000	5.622.450,20	0,06
AMERICA MOVIL (EUR) 3% 25-30 30.09	EUR	2.000.000	1.985.220,00	0,02
AMERICAN EXPRESS (EUR) VAR% 25-32 20.05	EUR	1.000.000	1.003.810,00	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	500.000	469.395,00	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04	EUR	1.000.000	1.009.500,00	0,01
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	1.500.000	1.321.620,00	0,01
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3% 25-31 08.03	EUR	1.000.000	991.450,00	0,01
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,25% 25-34 08.03	EUR	1.000.000	979.300,00	0,01
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 08.03	EUR	1.000.000	1.009.920,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	1.000.000	957.340,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	500.000	466.490,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.000.000	869.460,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 3,625% 25-32 30.05	EUR	1.000.000	1.005.060,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05	EUR	500.000	507.740,00	0,01
AMGEN INC (USD) 5,25% 23-30 02.03	USD	2.000.000	1.763.579,09	0,02
AMPHENOL CORP (EUR) 3,125% 25-32 16.06	EUR	1.500.000	1.480.935,00	0,02
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	500.000	492.770,00	0,01
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03	EUR	1.000.000	1.027.910,00	0,01
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	1.200.000	1.268.244,00	0,01
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	1.000.000	1.067.370,00	0,01
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	1.000.000	868.080,00	0,01
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 3,5% 25-34 17.09	EUR	500.000	491.730,00	0,01
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03	EUR	500.000	512.130,00	0,01
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	500.000	436.830,00	-
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	500.000	496.560,00	0,01
APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06	USD	4.500.000	3.922.922,70	0,04
APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06	EUR	800.000	793.280,00	0,01
ARCELORMITTAL (EUR) 3,25% 25-30 30.09	EUR	1.500.000	1.488.705,00	0,02
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	1.500.000	1.430.145,00	0,02
ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03	EUR	500.000	510.685,00	0,01
ARKEMA (EUR) VAR% 25-PERP 27.05	EUR	500.000	497.510,00	0,01
AROUNDTOWN SA (EUR) 3,25% 25-31 02.01	EUR	700.000	678.097,00	0,01
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	1.000.000	936.700,00	0,01
ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04	EUR	1.500.000	1.496.280,00	0,02
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	1.100.000	991.320,00	0,01
ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07	EUR	500.000	471.505,00	0,01
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,8% 25-32 15.01	EUR	2.500.000	2.493.175,00	0,03
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,875% 25-35 06.03	EUR	2.500.000	2.444.075,00	0,03
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07	EUR	1.500.000	1.481.265,00	0,02
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,95% 24-29 05.06	EUR	500.000	508.085,00	0,01
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	700.000.000	6.613.417,71	0,07
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	1.500.000.000	8.297.972,94	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ASIAN INFRA INV BK (INR) 7% 25-32 23.01	INR	250.000.000	2.364.328,45	0,03
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	1.400.000	1.261.624,00	0,01
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	500.000	493.460,00	0,01
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	500.000	511.555,00	0,01
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	1.000.000	1.006.580,00	0,01
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	1.500.000	1.765.905,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12	EUR	1.000.000	1.071.150,00	0,01
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	1.500.000	1.578.375,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,371% 25-32 09.09	EUR	500.000	499.035,00	0,01
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	500.000	517.035,00	0,01
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	1.000.000	1.035.360,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	1.500.000	1.422.855,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	500.000	540.440,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	1.000.000	1.086.660,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	1.000.000	1.042.160,00	0,01
ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08	EUR	2.000.000	1.993.080,00	0,02
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	1.000.000	922.350,00	0,01
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	1.500.000	1.545.045,00	0,02
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	1.500.000	1.467.750,00	0,02
AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09	EUR	500.000	463.135,00	0,01
AT&T INC (EUR) 3,6% 25-33 01.06	EUR	1.500.000	1.496.115,00	0,02
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	500.000	515.615,00	0,01
AT&T INC (EUR) 4,05% 25-37 01.06	EUR	1.000.000	1.000.790,00	0,01
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	500.000	517.725,00	0,01
AT&T INC (EUR) VAR% 25-27 16.09	EUR	1.500.000	1.501.395,00	0,02
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	2.500.000	2.273.550,00	0,03
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 3,5% 25-35 01.04	EUR	500.000	496.815,00	0,01
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	500.000	520.605,00	0,01
AUST & NZ BANK (EUR) VAR% 25-35 31.07	EUR	700.000	703.248,00	0,01
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	2.000.000	1.805.000,00	0,02
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	2.000.000	1.889.100,00	0,02
AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	2.000.000	1.979.900,00	0,02
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	3.000.000	2.685.090,00	0,03
AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05	EUR	3.000.000	2.864.430,00	0,03
AUSTRIA (EUR) 2,95% 25-35 20.02	EUR	3.000.000	2.962.410,00	0,03
AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09	USD	1.500.000	1.271.756,34	0,01
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	1.500.000	1.377.915,00	0,02
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 3,25% 23-33 19.01	EUR	500.000	493.045,00	0,01
AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11	EUR	1.000.000	986.320,00	0,01
AVIVA PLC (EUR) VAR% 25-56 28.08	EUR	1.000.000	1.023.190,00	0,01
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	1.000.000	893.590,00	0,01
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	1.000.000	1.002.660,00	0,01
AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05	EUR	800.000	797.184,00	0,01
AXA SA (EUR) 5,125% 25-PERP 16.03	EUR	1.000.000	997.860,00	0,01
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	500.000	547.595,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AXA SA (EUR) 5,75% 25-PERP 02.12	EUR	500.000	517.635,00	0,01
AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01	EUR	500.000	535.810,00	0,01
AXA SA (EUR) VAR% 25-55 24.07	EUR	500.000	507.530,00	0,01
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	500.000	491.995,00	0,01
BALL CORP (EUR) 4,25% 25-32 01.07	EUR	1.000.000	1.022.500,00	0,01
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-31 28.05	EUR	1.000.000	1.006.360,00	0,01
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-32 20.02	EUR	500.000	496.390,00	0,01
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-35 02.10	EUR	600.000	608.736,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 3,75% 25-35 26.08	EUR	1.000.000	998.190,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	500.000	530.180,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	1.000.000	1.000.370,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-PERP 11.02	EUR	1.000.000	993.250,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02	EUR	1.000.000	1.052.060,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08	EUR	1.000.000	1.025.450,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09	EUR	1.000.000	1.081.080,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-37 25.02	EUR	1.000.000	1.006.170,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	4.000.000	3.791.622,68	0,04
BANCO BPM (EUR) 6,25% 25-PERP 27.11	EUR	1.000.000	1.030.710,00	0,01
BANCO BPM (EUR) VAR% 25-31 23.10	EUR	1.000.000	987.800,00	0,01
BANCO COMERC PORTUGUES (EUR) VAR% 25-31 24.06	EUR	1.500.000	1.492.995,00	0,02
BANCO SABADELL (EUR) 3,375% 25-33 18.02	EUR	500.000	494.665,00	0,01
BANCO SABADELL (EUR) 6,5% 25-PERP 20.08	EUR	1.000.000	1.042.060,00	0,01
BANCO SABADELL (EUR) VAR% 25-32 10.03	EUR	500.000	497.715,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 3,25% 25-32 27.05	EUR	500.000	497.135,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01	EUR	500.000	506.965,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04	EUR	900.000	930.150,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 6% 25-PERP 02.10	EUR	1.000.000	1.031.290,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04	EUR	1.000.000	1.044.100,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08	EUR	1.000.000	1.077.180,00	0,01
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	3.000.000	2.829.541,97	0,03
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	1.000.000	961.440,00	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-29 30.10	EUR	3.000.000	3.000.510,00	0,03
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 28.01	EUR	1.000.000	1.003.640,00	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 30.10	EUR	1.000.000	984.630,00	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-34 10.03	EUR	1.000.000	991.290,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08	EUR	500.000	518.155,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09	EUR	1.400.000	1.462.902,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-32 19.05	EUR	500.000	504.475,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-36 10.11	EUR	500.000	486.555,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-PERP 18.09	EUR	800.000	819.760,00	0,01
BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09	EUR	4.000.000	4.004.520,00	0,04
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07	EUR	500.000	510.405,00	0,01
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-29 28.10	EUR	2.500.000	2.500.825,00	0,03
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-32 09.01	EUR	1.000.000	993.290,00	0,01
BANK OF NOVA SCOTIA (EUR) VAR% 25-33 05.03	EUR	1.000.000	995.990,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BANK OF NY MELLON (USD) 4,947% 23-27 26.04	USD	2.000.000	1.706.947,05	0,02
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	500.000	486.145,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) 6% 25-PERP 30.09	EUR	1.000.000	1.028.290,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	1.000.000	999.760,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	600.000	643.254,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.02	EUR	1.000.000	998.230,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.11	EUR	1.000.000	983.320,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-35 08.08	EUR	1.000.000	1.013.990,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10	EUR	500.000	496.025,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,625% 25-35 07.03	EUR	600.000	586.764,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	500.000	519.625,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01	EUR	1.000.000	1.018.860,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) VAR% 25-35 15.01	EUR	1.000.000	1.008.160,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05	EUR	500.000	515.710,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01	EUR	1.000.000	997.340,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05	EUR	1.500.000	1.567.830,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-36 31.10	EUR	500.000	490.580,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-37 26.03	EUR	1.000.000	1.027.360,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	600.000	598.890,00	0,01
BARCLAYS PLC (USD) 9.625% 23-PERP 15.12	USD	5.000.000	4.805.593,39	0,05
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	500.000	518.200,00	0,01
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	1.000.000	1.051.390,00	0,01
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	500.000	542.275,00	0,01
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	1.000.000	1.064.050,00	0,01
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-33 02.09	EUR	500.000	493.380,00	0,01
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-35 07.05	EUR	1.000.000	1.001.920,00	0,01
BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07	EUR	1.500.000	1.552.875,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	500.000	469.270,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	500.000	387.925,00	-
BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02	EUR	500.000	506.910,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	500.000	509.195,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06	EUR	1.000.000	1.002.250,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,125% 25-31 30.01	EUR	1.500.000	1.492.620,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,25% 25-31 14.11	EUR	500.000	492.180,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,375% 25-30 28.05	EUR	900.000	903.096,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	1.500.000	1.569.945,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	700.000	692.447,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06	EUR	500.000	524.090,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05	EUR	1.000.000	1.028.490,00	0,01
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0% 20-27 22.10	EUR	2.000.000	1.923.980,00	0,02
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01	EUR	3.500.000	2.971.675,00	0,03
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,8% 17-27 22.06	EUR	3.000.000	2.944.260,00	0,03
BELGIUM KINGDOM (EUR) 3,1% 25-35 22.06	EUR	4.000.000	3.918.840,00	0,04
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	1.000.000	984.970,00	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,625% 15-35 16.03	EUR	1.000.000	848.490,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	2.500.000	2.245.850,00	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	1.500.000	1.482.900,00	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	400.000.000	2.167.686,54	0,02
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,125% 13-33 29.04	EUR	1.000.000	975.630,00	0,01
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,18% 25-31 04.09	EUR	900.000	894.141,00	0,01
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	500.000	499.475,00	0,01
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	500.000	521.995,00	0,01
BMW FINANCE NV (EUR) VAR% 25-27 15.07	EUR	1.000.000	1.000.170,00	0,01
BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02	EUR	500.000	491.255,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	600.000	642.270,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	1.400.000	1.536.570,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	500.000	529.745,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08	EUR	500.000	508.045,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 06.05	EUR	500.000	500.645,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 19.01	EUR	700.000	696.570,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-37 18.02	EUR	1.000.000	999.310,00	0,01
BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09	USD	2.000.000	1.772.092,63	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,625% 25-35 07.11	EUR	500.000	488.785,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11	EUR	500.000	484.340,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03	EUR	500.000	461.760,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	800.000	827.768,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 25-38 09.05	EUR	500.000	498.250,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 25-46 09.05	EUR	1.000.000	976.420,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	1.000.000	1.071.330,00	0,01
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	900.000	814.815,00	0,01
BOUYGUES (EUR) 4,625% 22-32 07.06	EUR	1.000.000	1.066.810,00	0,01
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	1.000.000	999.620,00	0,01
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09	EUR	500.000	502.420,00	0,01
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	1.500.000	1.499.310,00	0,02
BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	1.000.000	1.016.630,00	0,01
BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03	USD	1.500.000	1.314.038,82	0,01
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	1.000.000	1.046.560,00	0,01
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	1.000.000	1.049.630,00	0,01
BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02	EUR	1.000.000	1.047.370,00	0,01
BPCE (EUR) VAR% 25-35 16.07	EUR	500.000	507.475,00	0,01
BPER BANCA (EUR) 4,25% 24-30 20.02	EUR	500.000	517.640,00	0,01
BPER BANCA (EUR) VAR% 25-PERP 19.03	EUR	1.000.000	1.001.790,00	0,01
BRAMBLES USA (EUR) 3,625% 25-33 02.04	EUR	1.000.000	1.005.750,00	0,01
BRENNTAG FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-32 24.04	EUR	500.000	504.320,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	1.500.000	1.276.710,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 2,973% 25-30 10.11	EUR	500.000	497.350,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,363% 25-33 10.11	EUR	1.000.000	986.540,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,857% 25-38 10.11	EUR	500.000	490.385,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 4,289% 25-45 10.11	EUR	500.000	488.760,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 3,125% 25-32 11.02	EUR	1.500.000	1.475.175,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BRITISH TELECOM (EUR) 3,375% 25-32 17.11	EUR	500.000	494.385,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	1.500.000	1.537.230,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01	EUR	500.000	505.955,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	1.500.000	1.564.245,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10	EUR	700.000	727.475,00	0,01
BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07	USD	5.000.000	4.378.852,38	0,05
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	1.500.000	1.399.515,00	0,02
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	2.500.000	2.500.500,00	0,03
BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09	EUR	4.000.000	3.541.640,00	0,04
BTPS (EUR) 2,35% 04-35 15.09	EUR	500.000	826.049,50	0,01
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	3.000.000	2.889.510,00	0,03
BTPS (EUR) 2,8% 18-28 01.12	EUR	3.000.000	3.034.170,00	0,03
BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09	EUR	3.500.000	3.227.630,00	0,04
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	3.500.000	3.555.370,00	0,04
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	3.000.000	3.374.310,00	0,04
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	4.000.000	4.389.640,00	0,05
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	EUR	3.500.000	4.077.430,00	0,05
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	4.500.000	5.202.945,00	0,06
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	5.000.000	5.381.550,00	0,06
BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02	EUR	1.000.000	985.500,00	0,01
BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11	EUR	1.000.000	992.750,00	0,01
BUREAU VERITAS (EUR) 3,375% 25-33 01.10	EUR	1.000.000	987.270,00	0,01
BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05	EUR	1.000.000	977.210,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 3,375% 25-35 26.06	EUR	500.000	489.955,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	1.000.000	1.034.170,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 5,875% 25-PERP 25.12	EUR	1.000.000	994.960,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 6,25% 24-PERP 24.04	EUR	600.000	629.976,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 7,5% 24-PERP 16.01	EUR	1.200.000	1.327.056,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	1.000.000	1.111.720,00	0,01
CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08	EUR	500.000	512.995,00	0,01
CAIXABANK (EUR) VAR% 25-38 14.05	EUR	700.000	692.398,00	0,01
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	1.000.000	972.390,00	0,01
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07	EUR	500.000	513.375,00	0,01
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) VAR% 25-31 16.07	EUR	500.000	497.950,00	0,01
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	1.500.000	1.376.025,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 2,5% 25-28 25.09	EUR	500.000	497.090,00	0,01
CAPGEMINI SE (EUR) 3,125% 25-31 25.09	EUR	500.000	493.330,00	0,01
CAPGEMINI SE (EUR) 3,5% 25-34 25.09	EUR	1.000.000	976.000,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	500.000	484.880,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,25% 25-32 28.02	EUR	1.000.000	993.820,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 25-35 28.02	EUR	1.500.000	1.468.110,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	1.000.000	1.046.710,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) VAR% 25-27 28.02	EUR	1.000.000	1.001.170,00	0,01
CARNIVAL PLC (EUR) 4,125% 25-31 15.07	EUR	500.000	505.435,00	0,01
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	500.000	512.765,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	1.500.000	1.548.360,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	500.000	524.200,00	0,01
CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 25-37 15.01	EUR	2.000.000	1.902.960,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	1.500.000	1.543.605,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	1.500.000	1.580.130,00	0,02
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	500.000	492.265,00	0,01
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 2,541% 25-28 20.11	EUR	500.000	497.600,00	0,01
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09	EUR	500.000	504.250,00	0,01
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	3.500.000	2.850.506,56	0,03
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	3.500.000	3.151.890,00	0,04
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	500.000	465.185,00	0,01
CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08	EUR	1.000.000	1.057.660,00	0,01
CENCORA (EUR) 3,625% 25-32 22.05	EUR	1.000.000	1.006.030,00	0,01
CEZ AS (EUR) 4,125% 24-31 05.09	EUR	1.000.000	1.025.480,00	0,01
CEZ AS (EUR) 4,125% 25-33 30.04	EUR	1.000.000	1.004.910,00	0,01
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	3.000.000	2.571.071,00	0,03
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	2.000.000	1.843.980,00	0,02
CHUBB INA HOLDING (EUR) 2,5% 18-38 15.03	EUR	500.000	433.115,00	-
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	500.000	480.190,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	500.000	509.445,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08	EUR	600.000	585.660,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	800.000	826.600,00	0,01
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,5% 25-33 04.04	EUR	500.000	499.040,00	0,01
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04	EUR	500.000	499.620,00	0,01
CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02	USD	5.000.000	4.407.202,45	0,05
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	500.000	475.070,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05	EUR	1.000.000	1.014.170,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	1.000.000	1.032.510,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-30 22.10	EUR	500.000	496.125,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	1.000.000	1.006.100,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 29.04	EUR	600.000	609.246,00	0,01
CNH EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	500.000	477.745,00	0,01
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,625% 25-33 26.01	EUR	500.000	491.370,00	0,01
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06	EUR	1.100.000	1.112.760,00	0,01
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,875% 25-35 03.09	EUR	1.500.000	1.467.495,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07	EUR	500.000	520.895,00	0,01
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	1.300.000	1.382.238,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 5,50% 25-PERP 02.01	EUR	1.000.000	996.090,00	0,01
COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	1.100.000	1.012.242,00	0,01
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	1.500.000	1.378.110,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03	EUR	500.000	426.760,00	-
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05	EUR	500.000	499.505,00	0,01
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05	EUR	500.000	457.730,00	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	1.500.000	1.418.340,00	0,02
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	1.000.000	980.990,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-31 03.06	EUR	1.000.000	996.520,00	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-32 25.09	EUR	500.000	493.010,00	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03	EUR	1.000.000	997.640,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,875% 19-39 12.11	EUR	500.000	347.710,00	-
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	1.000.000	862.630,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 3,25% 25-35 10.11	EUR	500.000	487.460,00	0,01
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	500.000	497.850,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	500.000	453.120,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	1.000.000	855.350,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09	EUR	500.000	485.445,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) 6,25% 25-PERP 09.04	EUR	600.000	629.628,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07	EUR	1.000.000	1.025.070,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10	EUR	500.000	500.260,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02	EUR	1.000.000	1.014.450,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP 02.07	EUR	1.000.000	1.124.680,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-34 06.06	EUR	500.000	500.410,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-37 30.06	EUR	600.000	603.540,00	0,01
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06	EUR	1.000.000	1.029.350,00	0,01
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 25-37 26.08	EUR	1.000.000	992.660,00	0,01
COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	2.000.000	1.999.360,00	0,02
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,125% 25-32 24.06	EUR	500.000	493.715,00	0,01
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02	EUR	1.000.000	1.004.110,00	0,01
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09	EUR	500.000	494.200,00	0,01
CONSTELLATION (USD) 5,6% 23-28 01.03	USD	3.000.000	2.632.419,55	0,03
CONTINENTAL AG (EUR) 2,875% 25-29 09.06	EUR	500.000	496.520,00	0,01
CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10	EUR	1.500.000	1.518.900,00	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	1.000.000	1.024.580,00	0,01
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	1.500.000	1.554.285,00	0,02
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	1.500.000	1.565.805,00	0,02
COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04	USD	3.000.000	2.311.987,06	0,03
COVIVIO (EUR) 3,625% 25-34 17.06	EUR	500.000	486.975,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,125% 25-32 26.02	EUR	500.000	494.040,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09	EUR	500.000	488.935,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,75% 25-35 27.05	EUR	500.000	494.665,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02	EUR	500.000	507.725,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,875% 25-PERP 23.03	EUR	1.000.000	1.023.490,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	1.500.000	1.604.880,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04	EUR	600.000	613.620,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09	EUR	500.000	528.010,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 25-32 25.08	EUR	800.000	789.744,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12	USD	1.800.000	1.555.331,18	0,02
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	1.000.000	1.036.690,00	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	1.000.000	1.028.610,00	0,01
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,75% 25-31 30.09	EUR	500.000	499.975,00	0,01
CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01	EUR	500.000	518.110,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	500.000	522.640,00	0,01
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	2.000.000	1.493.410,52	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	500.000	494.725,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3% 25-29 27.11	EUR	1.000.000	998.840,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09	EUR	500.000	505.470,00	0,01
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	500.000	489.475,00	0,01
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	1.500.000	1.481.865,00	0,02
DANONE (EUR) 3,438% 25-33 07.04	EUR	500.000	501.005,00	0,01
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	2.000.000	2.032.760,00	0,02
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	1.500.000	1.543.695,00	0,02
DANONE (EUR) VAR% 25-27 08.09	EUR	1.000.000	1.000.490,00	0,01
DANONE (EUR) VAR% 25-49 08.09	EUR	600.000	599.628,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) 3,5% 25-33 26.05	EUR	500.000	499.840,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	1.500.000	1.562.490,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 02.12	EUR	800.000	788.040,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 09.01	EUR	1.000.000	1.026.040,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05	EUR	1.000.000	1.036.590,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11	EUR	1.000.000	999.740,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 14.01	EUR	1.000.000	996.190,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	1.500.000	1.494.270,00	0,02
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	500.000	491.585,00	0,01
DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06	EUR	1.500.000	1.522.785,00	0,02
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	500.000	513.325,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	2.000.000	1.864.880,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	500.000	505.000,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04	EUR	500.000	509.015,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01	EUR	500.000	487.370,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	600.000	603.924,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	1.000.000	1.006.720,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.075.810,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.096.310,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	500.000	500.865,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.041.400,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06	EUR	1.000.000	1.085.490,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.056.210,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	600.000	612.558,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	500.000	487.560,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	1.000.000	971.370,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	2.000.000	2.060.620,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 3% 25-31 25.11	EUR	600.000	594.936,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 3,125% 25-32 05.06	EUR	1.000.000	997.090,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03	EUR	1.500.000	1.486.185,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 3,75% 25-37 25.11	EUR	600.000	595.182,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 4% 25-40 24.03	EUR	500.000	501.845,00	0,01
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03	EUR	1.000.000	969.590,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,625% 25-45 03.02	EUR	1.000.000	916.710,00	0,01
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	4.000.000	3.951.120,00	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	5.000.000	4.606.550,00	0,05
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	5.000.000	4.483.300,00	0,05
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05	EUR	4.500.000	3.452.040,00	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-31 15.08	EUR	4.500.000	3.919.140,00	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	4.000.000	2.957.600,00	0,03
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	3.000.000	3.857.478,21	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	4.500.000	4.387.860,00	0,05
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	5.000.000	4.836.000,00	0,05
DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05	EUR	4.000.000	3.147.000,00	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	4.500.000	4.258.845,00	0,05
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	EUR	4.000.000	3.543.680,00	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 2,6% 23-33 15.08	EUR	5.000.000	4.964.750,00	0,06
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	4.500.000	5.178.060,00	0,06
DEV BANK JAPAN (EUR) 2,5% 25-29 04.09	EUR	3.000.000	2.976.510,00	0,03
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	1.500.000	1.431.900,00	0,02
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	500.000	478.800,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	500.000	479.650,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,25% 25-32 03.10	EUR	500.000	496.060,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08	EUR	700.000	682.332,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	600.000	512.718,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	500.000	447.095,00	-
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	1.000.000	930.430,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09	EUR	500.000	496.385,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 25-35 03.12	EUR	1.500.000	1.461.375,00	0,02
DIGITAL EUR FINCO (EUR) 4,25% 25-37 20.11	EUR	600.000	584.988,00	0,01
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	1.000.000	848.140,00	0,01
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	2.000.000.000	10.897.451,23	0,11
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	1.500.000	1.549.230,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	600.000	626.346,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11	EUR	600.000	599.052,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 15.01	EUR	500.000	500.835,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 20.05	EUR	1.000.000	999.730,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-35 02.07	EUR	1.000.000	1.009.930,00	0,01
DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11	USD	2.000.000	1.786.497,53	0,02
DOVER CORP (EUR) 0,75% 19-27 04.11	EUR	1.500.000	1.451.850,00	0,02
DOVER CORP (EUR) 3,5% 25-33 12.11	EUR	500.000	492.525,00	0,01
DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	1.000.000	844.560,00	0,01
DSM BV (EUR) 3,375% 25-36 25.02	EUR	1.000.000	967.020,00	0,01
DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07	EUR	1.000.000	1.000.340,00	0,01
DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	2.000.000	1.745.200,00	0,02
DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	600.000	492.114,00	0,01
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11	EUR	1.500.000	1.496.535,00	0,02
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11	EUR	1.500.000	1.468.185,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06	EUR	1.000.000	1.019.220,00	0,01
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	1.000.000	1.006.240,00	0,01
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04	EUR	2.000.000	2.024.980,00	0,02
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	1.000.000	989.910,00	0,01
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	500.000	441.200,00	-
E.ON SE (EUR) 3% 25-31 03.09	EUR	500.000	495.865,00	0,01
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	1.000.000	1.022.160,00	0,01
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	1.000.000	1.035.850,00	0,01
E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03	EUR	500.000	488.005,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	500.000	398.635,00	-
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	500.000	451.450,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09	EUR	500.000	490.040,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,727% 25-37 02.09	EUR	500.000	494.220,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	1.000.000	905.940,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05	EUR	500.000	511.080,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 3,625% 25-35 09.05	EUR	500.000	497.710,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05	EUR	1.000.000	1.000.630,00	0,01
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	4.000.000	3.494.329,98	0,04
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	500.000	502.140,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	500.000	496.160,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	500.000	466.585,00	0,01
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	400.000	420.376,00	-
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09	EUR	1.000.000	1.024.740,00	0,01
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05	EUR	500.000	515.335,00	0,01
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 02.12	EUR	900.000	892.530,00	0,01
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 27.05	EUR	600.000	607.242,00	0,01
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	3.000.000	2.909.820,00	0,03
EIB (EUR) 0% 20-28 15.05	EUR	2.500.000	2.371.250,00	0,03
EIB (EUR) 2,25% 25-28 14.08	EUR	4.000.000	3.994.520,00	0,04
EIB (EUR) 2,5% 25-31 17.02	EUR	3.000.000	2.978.610,00	0,03
EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09	EUR	1.500.000	1.454.085,00	0,02
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	4.000.000	4.005.000,00	0,04
EIB (EUR) 2,875% 25-35 15.01	EUR	1.500.000	1.477.020,00	0,02
EIB (EUR) 4% 10-30 15.04	EUR	3.500.000	3.707.130,00	0,04
EIB (JPY) 1,9% 06-26 26.01	JPY	500.000.000	2.718.955,49	0,03
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	1.500.000.000	8.253.138,42	0,08
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 3,25% 25-32 07.05	EUR	1.000.000	990.840,00	0,01
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 4% 25-37 07.05	EUR	700.000	690.998,00	0,01
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	1.000.000	820.630,00	0,01
ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06	EUR	600.000	609.882,00	0,01
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	1.000.000	1.046.560,00	0,01
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,5% 25-35 08.10	EUR	500.000	490.465,00	0,01
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	500.000	506.170,00	0,01
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	500.000	495.460,00	0,01
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	400.000	395.772,00	-

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,375% 25-30 21.06	EUR	1.000.000	994.300,00	0,01
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09	EUR	1.000.000	1.016.790,00	0,01
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	1.000.000	971.350,00	0,01
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3% 25-31 15.03	EUR	1.000.000	993.940,00	0,01
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3,5% 25-37 15.03	EUR	1.500.000	1.470.585,00	0,02
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	500.000	496.400,00	0,01
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	1.100.000	976.228,00	0,01
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01	EUR	500.000	527.065,00	0,01
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 25-55 28.07	EUR	500.000	499.915,00	0,01
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	1.000.000	1.024.130,00	0,01
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	1.500.000	1.571.280,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,5% 25-36 24.02	EUR	500.000	484.295,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	500.000	518.105,00	0,01
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	1.400.000	1.274.154,00	0,01
ENEL SPA (EUR) 4,25% 25-PERP 14.04	EUR	500.000	505.690,00	0,01
ENEL SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 14.01	EUR	800.000	804.344,00	0,01
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	1.000.000	1.116.990,00	0,01
ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05	EUR	500.000	514.170,00	0,01
ENGIE SA (EUR) 4% 25-PERP 13.04	EUR	500.000	495.825,00	0,01
ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03	EUR	1.000.000	964.980,00	0,01
ENGIE SA (EUR) 4,5% 25-PERP 13.04	EUR	500.000	497.775,00	0,01
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	2.000.000	2.105.460,00	0,02
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	500.000	519.140,00	0,01
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	1.000.000	951.300,00	0,01
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	1.500.000	1.478.685,00	0,02
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	1.000.000	1.042.210,00	0,01
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	1.000.000	1.012.230,00	0,01
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	500.000	506.815,00	0,01
EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02	EUR	1.000.000	1.013.110,00	0,01
EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	1.000.000	988.580,00	0,01
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	2.000.000	1.656.320,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11	EUR	1.000.000	966.150,00	0,01
EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09	EUR	1.000.000	982.160,00	0,01
EQUINIX INC (EUR) 4% 25-34 19.05	EUR	1.000.000	999.280,00	0,01
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	600.000	557.220,00	0,01
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	1.000.000	983.610,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08	EUR	1.000.000	995.440,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) 6,375% 25-PERP 15.10	EUR	600.000	624.312,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	1.600.000	1.774.336,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01	EUR	1.000.000	1.010.370,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10	EUR	600.000	645.612,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-31 26.06	EUR	500.000	502.305,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-35 26.11	EUR	600.000	594.978,00	0,01
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	1.500.000	1.314.900,00	0,01
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 2,625% 25-30 10.01	EUR	1.500.000	1.484.655,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03	EUR	1.500.000	1.485.030,00	0,02
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	500.000	454.600,00	0,01
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	1.000.000	869.300,00	0,01
EUROBANK S.A. (EUR) 4,25% 25-35 30.04	EUR	500.000	499.215,00	0,01
EUROBANK S.A. (EUR) 4,875% 24-31 30.04	EUR	500.000	530.895,00	0,01
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	1.000.000	876.820,00	0,01
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	1.000.000	987.640,00	0,01
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 3,875% 25-33 05.02	EUR	500.000	497.835,00	0,01
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	1.000.000	1.025.370,00	0,01
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	500.000	528.250,00	0,01
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	1.500.000	1.419.060,00	0,02
EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07	EUR	1.000.000	1.000.810,00	0,01
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	800.000.000	7.570.401,14	0,08
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04	INR	250.000.000	2.348.948,12	0,03
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,75% 25-32 13.01	INR	400.000.000	3.780.574,62	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	3.500.000	3.317.195,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	4.000.000	3.454.840,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	5.500.000	5.323.065,00	0,06
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	5.500.000	5.483.225,00	0,06
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	3.500.000	3.471.755,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 23-26 05.10	EUR	4.500.000	4.524.030,00	0,05
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	4.000.000	4.091.320,00	0,05
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	4.000.000	4.058.400,00	0,05
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02	EUR	4.000.000	3.560.200,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11	EUR	3.500.000	3.346.140,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	3.000.000	2.965.260,00	0,03
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 25-35 12.12	EUR	4.000.000	4.056.480,00	0,05
EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04	EUR	3.000.000	3.078.240,00	0,03
EVONIK (EUR) VAR% 25-55 09.09	EUR	500.000	493.425,00	0,01
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	2.000.000	1.781.400,00	0,02
EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02	EUR	1.000.000	1.002.380,00	0,01
EXOR NV (EUR) 3,75% 25-35 05.11	EUR	500.000	489.235,00	0,01
EXPEDIA GROUP (USD) 3,8% 17-28 15.02	USD	2.000.000	1.691.861,06	0,02
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	500.000	498.020,00	0,01
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10	EUR	1.000.000	979.150,00	0,01
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,51% 25-33 15.12	EUR	500.000	495.280,00	0,01
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,625% 24-29 18.01	EUR	500.000	501.440,00	0,01
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,75% 25-30 22.01	EUR	1.500.000	1.503.675,00	0,02
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 25-29 04.05	EUR	2.200.000	2.014.760,00	0,02
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 25-33 04.05	EUR	1.000.000	820.110,00	0,01
FEDEX CORP (EUR) 3,5% 25-32 30.07	EUR	500.000	497.090,00	0,01
FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05	EUR	1.500.000	1.526.580,00	0,02
FERROVIAL SE (EUR) 3,25% 25-30 16.01	EUR	500.000	503.410,00	0,01
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	1.000.000	1.052.260,00	0,01
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	500.000	474.075,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	500.000	492.360,00	0,01
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	500.000	491.345,00	0,01
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	500.000	517.500,00	0,01
FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09	EUR	800.000	863.304,00	0,01
FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04	EUR	2.000.000	1.456.040,00	0,02
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	3.100.000	3.014.936,00	0,03
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	3.500.000	3.261.160,00	0,04
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	1.000.000	920.860,00	0,01
FISERV INC (EUR) 3,5% 25-32 15.06	EUR	1.000.000	975.940,00	0,01
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	1.500.000	1.547.835,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02	EUR	500.000	511.535,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,448% 25-32 16.09	EUR	500.000	506.220,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	500.000	524.745,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	1.000.000	1.066.070,00	0,01
FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08	EUR	1.000.000	1.020.530,00	0,01
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	500.000	513.035,00	0,01
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	800.000	842.568,00	0,01
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	6.000.000	5.422.740,00	0,06
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 21-27 25.02	EUR	5.000.000	4.879.200,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	6.000.000	5.718.300,00	0,06
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	4.500.000	3.807.900,00	0,04
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	4.500.000	4.185.540,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	4.500.000	4.461.300,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	5.000.000	5.043.350,00	0,06
FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10	EUR	3.500.000	3.564.680,00	0,04
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04	EUR	3.500.000	3.706.255,00	0,04
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,25% 25-30 24.11	EUR	500.000	499.070,00	0,01
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,75% 25-32 08.04	EUR	1.000.000	1.009.670,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	500.000	430.565,00	-
FRESENIUS SE & CO (EUR) 2,75% 25-29 15.09	EUR	1.000.000	987.240,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 3,5% 25-34 15.03	EUR	1.000.000	983.550,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	500.000	540.800,00	0,01
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	500.000	474.430,00	0,01
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	1.500.000	1.372.185,00	0,02
GECINA (EUR) 3,375% 25-35 04.08	EUR	1.000.000	963.160,00	0,01
GENERAL MILLS (EUR) 3,6% 25-32 17.04	EUR	500.000	501.955,00	0,01
GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04	EUR	500.000	501.825,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	500.000	473.265,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 3,7% 25-31 14.07	EUR	1.500.000	1.512.975,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 4% 24-30 10.07	EUR	500.000	514.470,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	1.000.000	1.036.540,00	0,01
GENERALI S.P.A (EUR) 4,083% 25-35 16.07	EUR	600.000	595.098,00	0,01
GENERALI S.P.A (EUR) 4,156% 24-35 03.01	EUR	1.000.000	999.310,00	0,01
GENERLAI S.P.A (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	1.000.000	1.004.440,00	0,01
GETLINK SE (EUR) 4,125% 25-30 15.04	EUR	1.000.000	1.023.670,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GIVAUDAN (EUR) 2,875% 25-29 09.09	EUR	1.000.000	996.390,00	0,01
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	1.000.000	1.040.170,00	0,01
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	1.000.000	947.720,00	0,01
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	1.100.000	1.143.670,00	0,01
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03	EUR	500.000	427.195,00	-
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	1.000.000	936.300,00	0,01
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-29 18.12	EUR	4.300.000	4.303.010,00	0,05
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-33 23.01	EUR	1.000.000	1.000.390,00	0,01
GROUPAMA (EUR) 4,375% 25-35 26.05	EUR	1.500.000	1.511.010,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	2.000.000	1.719.920,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	1.500.000	1.511.460,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	2.000.000	2.062.760,00	0,02
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	2.000.000	1.977.600,00	0,02
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11	EUR	500.000	480.705,00	0,01
H&M FINANCE (EUR) 3,4% 25-33 31.10	EUR	1.000.000	972.590,00	0,01
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	800.000	855.408,00	0,01
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	1.500.000	1.348.215,00	0,01
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	1.500.000	1.304.220,00	0,01
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	500.000	463.375,00	0,01
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	1.500.000	1.679.190,00	0,02
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	500.000	493.435,00	0,01
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07	EUR	700.000	711.662,00	0,01
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	1.000.000	1.082.320,00	0,01
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	500.000	493.470,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	1.000.000	936.980,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,276% 25-32 29.12	EUR	500.000	496.390,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07	EUR	1.000.000	997.440,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	1.000.000	1.033.140,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 4,242% 25-45 14.11	EUR	600.000	577.980,00	0,01
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	2.500.000	2.091.825,00	0,02
HERSHEY CO (USD) 4,75% 25-30 24.02	USD	2.500.000	2.181.317,04	0,02
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	1.500.000	1.302.675,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	500.000	491.570,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	2.000.000	1.735.540,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	1.000.000	821.300,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	1.000.000	987.420,00	0,01
HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06	USD	4.000.000	3.459.935,30	0,04
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	500.000	470.755,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	600.000	638.214,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07	EUR	1.200.000	1.204.176,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03	EUR	1.000.000	1.034.920,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-33 01.12	EUR	600.000	596.118,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-34 13.05	EUR	1.100.000	1.112.980,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-36 19.05	EUR	1.000.000	1.013.100,00	0,01
HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09	USD	2.000.000	1.782.342,93	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HYUNDAI CAPITAL (EUR) 3,5% 25-31 26.06	EUR	500.000	501.900,00	0,01
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09	EUR	1.000.000	976.560,00	0,01
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01	EUR	500.000	524.235,00	0,01
IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 25-PERP 05.11	EUR	500.000	497.575,00	0,01
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	1.000.000	932.620,00	0,01
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04	EUR	500.000	479.600,00	0,01
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	1.500.000	1.280.970,00	0,01
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	1.000.000	1.020.090,00	0,01
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	1.000.000	1.007.290,00	0,01
IBM CORP (EUR) 3,8% 25-45 10.02	EUR	1.000.000	914.080,00	0,01
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,375% 25-30 10.09	EUR	500.000	497.755,00	0,01
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09	EUR	500.000	501.200,00	0,01
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	500.000	520.345,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	500.000	525.105,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	500.000	536.430,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	1.500.000	1.447.110,00	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	1.000.000	899.110,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	1.000.000	963.580,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5	EUR	1.500.000	1.504.770,00	0,02
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 25-30 13.02	EUR	1.000.000	990.410,00	0,01
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	1.000.000	1.004.500,00	0,01
INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10	EUR	500.000	498.235,00	0,01
INFORMA PLC (EUR) 3,375% 25-31 09.06	EUR	500.000	498.525,00	0,01
INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10	EUR	1.000.000	983.480,00	0,01
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	1.000.000	962.600,00	0,01
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,625% 25-32 13.10	EUR	1.000.000	985.380,00	0,01
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,75% 25-30 01.04	EUR	1.000.000	1.008.640,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	1.500.000	1.573.905,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09	EUR	500.000	499.660,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02	EUR	900.000	920.664,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08	EUR	1.000.000	1.023.050,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 17.08	EUR	1.000.000	973.700,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 20.05	EUR	500.000	507.330,00	0,01
ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05	USD	2.900.000	2.671.056,53	0,03
ING GROUP NV (EUR) VAR% 25-37 20.08	EUR	500.000	495.535,00	0,01
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	3.000.000	2.934.210,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	2.000.000	1.799.080,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	3.000.000	2.225.820,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	1.500.000	1.373.700,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	1.000.000	860.320,00	0,01
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02	EUR	2.000.000	1.981.300,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,95% 25-35 16.01	EUR	1.500.000	1.482.135,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	2.500.000	2.496.275,00	0,03
INT BK RECON&DEV (INR) 6,5% 23-30 17.04	INR	500.000.000	4.683.487,55	0,05
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	500.000.000	4.751.597,04	0,05

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04	INR	450.000.000	4.292.007,25	0,05
INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07	USD	8.000.000	6.920.483,57	0,08
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 2,75% 25-32 14.07	EUR	2.500.000	2.452.775,00	0,03
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	2.500.000	2.526.875,00	0,03
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	6.000.000	5.119.257,62	0,06
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	500.000	523.695,00	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,6375% 25-PERP 26.05	EUR	1.000.000	1.039.530,00	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	1.000.000	1.154.560,00	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11	EUR	600.000	612.078,00	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11	EUR	1.000.000	1.079.690,00	0,01
INTL CONS AIR (EUR) 3,352% 25-30 11.09	EUR	1.000.000	998.990,00	0,01
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	1.600.000	1.165.856,00	0,01
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	1.500.000	1.401.210,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 3,5% 25-34 31.03	EUR	500.000	498.040,00	0,01
INVESTOR AB (EUR) 4% 25-38 31.03	EUR	1.000.000	1.012.010,00	0,01
IPSEN SA (EUR) 3,875% 25-32 25.03	EUR	500.000	501.295,00	0,01
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	1.000.000	967.880,00	0,01
IQVIA INC (EUR) 2,875% 20-28 15.06	EUR	1.000.000	990.000,00	0,01
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-27 15.05	EUR	1.500.000	1.463.370,00	0,02
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	2.000.000	1.790.840,00	0,02
IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	1.500.000	1.440.240,00	0,02
IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10	EUR	2.500.000	2.420.875,00	0,03
IRON MOUNTAIN (EUR) 4,75% 25-34 15.01	EUR	900.000	872.280,00	0,01
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	500.000	409.965,00	-
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	600.000	618.828,00	0,01
JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04	EUR	1.000.000	1.020.170,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 25-28 11.09	EUR	500.000	497.780,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07	EUR	1.500.000	1.515.375,00	0,02
JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	1.000.000	940.250,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,05% 25-33 26.02	EUR	500.000	497.640,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06	EUR	900.000	908.631,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06	EUR	500.000	493.720,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 25-37 26.02	EUR	500.000	487.960,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,6% 25-45 26.02	EUR	1.000.000	939.270,00	0,01
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	2.000.000	1.927.060,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	1.000.000	1.005.490,00	0,01
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12	EUR	1.500.000	1.447.905,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	1.500.000	1.557.165,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	1.000.000	880.030,00	0,01
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	500.000	527.050,00	0,01
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03	EUR	1.000.000	1.010.950,00	0,01
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	500.000	492.900,00	0,01
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	1.000.000	1.034.360,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) 3,625% 25-36 26.08	EUR	500.000	496.985,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	1.000.000	1.037.600,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KBC GROUP NV (EUR) 6% 25-PERP 27.11	EUR	2.000.000	2.055.200,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	1.000.000	1.099.920,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04	EUR	1.500.000	1.568.640,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	1.000.000	1.047.900,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-32 21.01	EUR	500.000	503.835,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-33 24.11	EUR	500.000	492.820,00	0,01
KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	1.500.000	1.387.890,00	0,02
KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05	EUR	500.000	505.170,00	0,01
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	500.000	492.945,00	0,01
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	500.000	499.540,00	0,01
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	1.500.000	1.306.935,00	0,01
KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09	EUR	1.000.000	989.660,00	0,01
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	3.500.000	3.352.615,00	0,04
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	4.000.000	3.741.160,00	0,04
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	3.000.000	2.759.310,00	0,03
KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10	EUR	3.500.000	3.456.460,00	0,04
KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01	EUR	2.000.000	1.950.720,00	0,02
KFW (EUR) 2,625% 25-32 15.11	EUR	3.000.000	2.958.960,00	0,03
KFW (EUR) 2,75% 25-35 17.01	EUR	2.500.000	2.441.925,00	0,03
KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	2.500.000	2.556.875,00	0,03
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	1.250.000.000	6.802.347,70	0,08
KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10	EUR	1.000.000	997.630,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	500.000	445.370,00	-
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	1.000.000	969.940,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 3,75% 25-37 30.09	EUR	1.000.000	987.360,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09	EUR	500.000	507.045,00	0,01
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	500.000	504.105,00	0,01
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09	EUR	500.000	502.200,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	1.000.000	843.130,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,375% 25-35 17.02	EUR	500.000	483.795,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	500.000	514.620,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02	EUR	1.000.000	1.000.220,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	500.000	523.970,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12	EUR	1.000.000	1.031.510,00	0,01
KOREA DVLP BANK (EUR) 2,375% 25-28 04.09	EUR	4.000.000	3.983.520,00	0,04
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	2.500.000	2.462.375,00	0,03
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,25% 25-33 15.03	EUR	1.000.000	972.240,00	0,01
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03	EUR	1.000.000	1.014.540,00	0,01
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	6.000.000	5.102.605,14	0,06
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	1.000.000	1.057.080,00	0,01
LA BANQUE POSTALE (EUR) VAR% 25-32 02.12	EUR	500.000	495.150,00	0,01
LA POSTE SA (EUR) 5% 25-PERP 16.07	EUR	700.000	722.071,00	0,01
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	1.500.000	1.398.030,00	0,02
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	500.000	467.385,00	0,01
LEGAL & GENERAL GROUP (EUR) VAR% 25-55 04.09	EUR	1.000.000	1.008.280,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	500.000	429.750,00	-
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	1.500.000	1.368.495,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	1.000.000	1.024.640,00	0,01
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06	EUR	2.000.000	1.999.440,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 3,625% 25-35 19.03	EUR	500.000	500.025,00	0,01
LEVI STRAUSS (EUR) 4% 25-30 15.08	EUR	1.000.000	1.012.500,00	0,01
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	2.000.000	1.692.860,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,25% 25-37 18.02	EUR	600.000	573.552,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02	EUR	800.000	779.368,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	1.000.000	1.006.990,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06	EUR	800.000	757.504,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 3,75% 25-38 12.11	EUR	500.000	490.465,00	0,01
LINDE PLC (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	3.500.000	3.500.490,00	0,04
LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03	EUR	500.000	510.180,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	1.000.000	1.062.400,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11	EUR	500.000	507.680,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05	EUR	500.000	511.760,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04	EUR	500.000	514.150,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-35 09.05	EUR	1.500.000	1.522.470,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-36 04.03	EUR	1.000.000	990.590,00	0,01
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	3.000.000	2.756.342,58	0,03
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	1.500.000	1.479.255,00	0,02
LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09	EUR	500.000	490.940,00	0,01
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	1.000.000	1.020.430,00	0,01
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04	EUR	1.000.000	994.190,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) 2,75% 25-30 19.11	EUR	500.000	497.060,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	1.500.000	1.514.865,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11	EUR	1.000.000	994.130,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	1.000.000	1.024.270,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 25-36 19.01	EUR	500.000	491.820,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) VAR 25-27 19.11	EUR	3.000.000	3.000.630,00	0,03
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	6.000.000	5.069.044,78	0,06
LSEG NETHERLANDS (EUR) 3% 25-31 06.11	EUR	1.000.000	984.180,00	0,01
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	1.500.000	1.570.170,00	0,02
LUFTHANSA (EUR) 3,625% 24-28 03.09	EUR	500.000	512.285,00	0,01
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	1.500.000	1.472.235,00	0,02
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	2.500.000	2.238.425,00	0,02
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	2.000.000	1.968.760,00	0,02
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10	EUR	1.000.000	968.230,00	0,01
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03	EUR	1.000.000	991.870,00	0,01
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,9% 25-35 17.09	EUR	4.000.000	3.908.840,00	0,04
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	1.500.000	1.511.250,00	0,02
LVMH (EUR) 3% 25-32 07.03	EUR	700.000	696.017,00	0,01
LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11	EUR	600.000	599.946,00	0,01
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	500.000	509.070,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	1.000.000	1.016.160,00	0,01
LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10	EUR	1.200.000	1.212.420,00	0,01
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	500.000	493.850,00	0,01
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	2.000.000	1.883.520,00	0,02
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	1.000.000	1.058.640,00	0,01
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	500.000	524.715,00	0,01
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,25% 25-31 26.11	EUR	500.000	494.390,00	0,01
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,75% 25-34 26.11	EUR	500.000	495.025,00	0,01
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 4% 25-37 26.11	EUR	500.000	490.175,00	0,01
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	2.000.000	1.915.860,00	0,02
MARVELL TECH (USD) 2,45% 21-28 15.04	USD	2.000.000	1.638.447,13	0,02
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	1.000.000	950.950,00	0,01
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	1.500.000	1.491.315,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	500.000	410.890,00	-
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	1.500.000	1.388.160,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,5% 25-32 21.05	EUR	1.000.000	1.004.610,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	1.000.000	1.020.900,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	900.000	932.931,00	0,01
MCKESSON CORP (USD) 4,25% 24-29 15.09	USD	2.000.000	1.709.994,89	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	1.000.000	891.620,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 2,95% 25-30 15.10	EUR	500.000	498.625,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	1.000.000	1.008.240,00	0,01
MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10	EUR	600.000	605.502,00	0,01
MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10	EUR	1.500.000	1.468.485,00	0,02
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	500.000	411.595,00	-
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11	EUR	500.000	503.510,00	0,01
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01	EUR	500.000	500.675,00	0,01
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	500.000	514.910,00	0,01
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	1.000.000	888.010,00	0,01
MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08	EUR	500.000	502.255,00	0,01
MERCK KGAA (EUR) VAR% 25-55 24.11	EUR	1.100.000	1.096.161,00	0,01
META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08	USD	5.000.000	4.296.356,21	0,05
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	500.000	485.565,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-30 31.03	EUR	500.000	502.535,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-32 14.12	EUR	1.000.000	986.670,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03	EUR	700.000	694.358,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	500.000	512.250,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	1.000.000	1.020.400,00	0,01
METSO OYJ (EUR) 3,75% 25-32 28.05	EUR	1.000.000	1.006.330,00	0,01
MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05	EUR	600.000	599.286,00	0,01
MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05	EUR	1.000.000	973.120,00	0,01
MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 4,663% 19-30 15.02	USD	4.000.000	3.438.855,78	0,04
MICROSOFT CORP (EUR) 2,625% 13-33 02.05	EUR	1.000.000	977.470,00	0,01
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	500.000	507.530,00	0,01
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09	EUR	1.500.000	1.513.560,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-31 10.06	EUR	1.000.000	996.000,00	0,01
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-36 10.06	EUR	500.000	501.075,00	0,01
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,688% 25-35 26.08	EUR	1.500.000	1.481.385,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05	EUR	1.500.000	1.526.250,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	1.500.000	1.573.725,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	1.000.000	1.061.440,00	0,01
MIZUHO FINANCIAL (EUR) VAR% 25-33 13.05	EUR	1.000.000	987.640,00	0,01
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	1.000.000	963.350,00	0,01
MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06	EUR	1.000.000	1.011.860,00	0,01
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	500.000	454.375,00	0,01
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	500.000	417.915,00	-
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	873.020,00	0,01
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	2.000.000	1.841.320,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	1.500.000	1.344.885,00	0,01
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	600.000	655.290,00	0,01
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-29 04.05	EUR	3.000.000	2.999.100,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 07.11	EUR	800.000	786.312,00	0,01
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 22.05	EUR	1.000.000	1.015.930,00	0,01
MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03	EUR	1.000.000	1.012.460,00	0,01
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05	EUR	1.000.000	1.001.070,00	0,01
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05	EUR	1.000.000	978.730,00	0,01
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05	EUR	600.000	563.346,00	0,01
MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09	EUR	500.000	516.030,00	0,01
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	2.000.000	1.712.200,00	0,02
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	500.000	447.945,00	-
MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05	EUR	700.000	710.423,00	0,01
MUNICH RE (EUR) VAR% 25-46 26.05	EUR	1.500.000	1.496.700,00	0,02
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	1.000.000	914.630,00	0,01
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	2.500.000	2.053.425,00	0,02
NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02	EUR	1.000.000	1.006.070,00	0,01
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	1.500.000	1.533.555,00	0,02
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05	EUR	1.500.000	1.539.450,00	0,02
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-28 15.12	EUR	3.600.000	3.601.764,00	0,04
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-29 13.06	EUR	1.500.000	1.505.325,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,15% 25-30 03.06	EUR	500.000	499.665,00	0,01
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11	EUR	600.000	595.284,00	0,01
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,917% 25-35 03.06	EUR	500.000	500.415,00	0,01
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	500.000	530.605,00	0,01
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	1.000.000	850.170,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10	EUR	1.000.000	1.001.540,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,375% 25-31 21.05	EUR	500.000	499.790,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10	EUR	500.000	492.215,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,875% 25-35 21.05	EUR	700.000	696.696,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	500.000	472.050,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	1.000.000	1.064.810,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09	EUR	1.000.000	1.009.460,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-35 25.02	EUR	1.000.000	1.001.860,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-36 13.05	EUR	1.000.000	1.015.110,00	0,01
NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02	USD	4.000.000	3.597.514,05	0,04
NATWEST MARKETS (EUR) 3% 25-30 03.09	EUR	1.000.000	992.510,00	0,01
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	500.000	510.790,00	0,01
NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	500.000	517.655,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	1.000.000	1.020.220,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01	EUR	1.500.000	1.449.540,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	1.500.000	1.507.875,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,5% 25-45 14.01	EUR	500.000	467.115,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	1.000.000	1.037.470,00	0,01
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	500.000	510.795,00	0,01
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	2.500.000	2.578.400,00	0,03
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	3.500.000	3.429.300,00	0,04
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-30 15.07	EUR	3.000.000	2.682.510,00	0,03
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	4.000.000	3.715.720,00	0,04
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	1.000.000	991.850,00	0,01
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	3.000.000	2.608.410,00	0,03
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 18-28 15.07	EUR	2.000.000	1.928.260,00	0,02
NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01	EUR	2.000.000	2.167.480,00	0,02
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 25-56 15.05	EUR	1.000.000	994.500,00	0,01
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 26-56 15.05	EUR	1.500.000	1.492.650,00	0,02
NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06	USD	4.500.000	3.645.819,85	0,04
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	1.000.000	982.960,00	0,01
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	6.000.000	5.045.700,66	0,06
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 02.09	EUR	1.000.000	986.870,00	0,01
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 23.01	EUR	1.000.000	991.390,00	0,01
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	500.000	489.565,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	500.000	438.830,00	-
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	1.000.000	1.120.570,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	1.000.000	1.027.260,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09	EUR	1.000.000	1.056.000,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) VAR% 25-PERP 11.09	EUR	2.000.000	2.032.620,00	0,02
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	1.500.000	1.567.845,00	0,02
NOMURA HOLDINGS (EUR) 3,459% 25-30 28.05	EUR	1.000.000	1.005.910,00	0,01
NORDEA BANK ABP (EUR) 3,5% 25-35 17.09	EUR	1.000.000	986.430,00	0,01
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05	EUR	500.000	513.180,00	0,01
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	1.000.000	983.460,00	0,01
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	2.000.000	1.942.220,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,25% 22-29 09.03	EUR	1.500.000	1.395.165,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,125% 25-28 23.05	EUR	1.000.000	994.330,00	0,01
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09	EUR	1.500.000	1.488.510,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	1.500.000	1.488.795,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01	EUR	1.000.000	990.280,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,625% 25-32 23.01	EUR	1.000.000	1.006.280,00	0,01
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,75% 25-33 17.06	EUR	500.000	503.300,00	0,01
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	1.000.000	933.590,00	0,01
NOVARTIS FINANCE (EUR) 1,7% 18-38 14.08	EUR	500.000	406.090,00	-
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,125% 25-33 27.05	EUR	800.000	787.976,00	0,01
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01	EUR	1.500.000	1.513.815,00	0,02
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05	EUR	800.000	793.560,00	0,01
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,625% 25-37 27.05	EUR	500.000	493.915,00	0,01
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	500.000	471.740,00	0,01
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 4% 25-45 20.11	EUR	700.000	673.673,00	0,01
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	2.500.000	2.499.475,00	0,03
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	900.000	806.850,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	500.000	466.275,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03	EUR	1.000.000	1.005.980,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 3,678% 25-33 16.07	EUR	500.000	502.350,00	0,01
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	4.000.000	3.390.090,24	0,04
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	2.500.000	2.103.184,06	0,02
NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07	EUR	1.000.000	1.000.070,00	0,01
NYKREDIT (EUR) 3,5% 25-33 12.01	EUR	1.000.000	986.300,00	0,01
NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07	EUR	1.000.000	1.025.360,00	0,01
NYKREDIT (EUR) VAR% 25-35 24.04	EUR	1.000.000	1.009.080,00	0,01
OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03	EUR	2.000.000	2.095.380,00	0,02
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	2.500.000	2.487.475,00	0,03
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	3.500.000	3.130.260,00	0,03
OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	2.500.000	2.371.525,00	0,03
OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03	EUR	1.500.000	1.510.965,00	0,02
OMV AG (EUR) 3,125% 25-33 10.11	EUR	900.000	875.097,00	0,01
OMV AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09	EUR	500.000	498.610,00	0,01
OMV AG (EUR) 3,875% 25-40 10.11	EUR	900.000	856.179,00	0,01
OMV AG (EUR) 4,37% 25-PERP 30.12	EUR	500.000	505.730,00	0,01
ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09	USD	5.000.000	4.161.842,33	0,05
ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01	EUR	800.000	772.648,00	0,01
ORANGE (EUR) 3,375% 25-PERP 24.06	EUR	1.000.000	987.700,00	0,01
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	1.000.000	1.010.020,00	0,01
ORANGE (EUR) 4,125% 25-45 13.11	EUR	500.000	480.140,00	0,01
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	1.000.000	1.058.450,00	0,01
ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	1.500.000	1.543.875,00	0,02
ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10	EUR	500.000	497.500,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	1.000.000	985.160,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	500.000	499.365,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	500.000	510.615,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03	EUR	500.000	511.340,00	0,01
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 2,5% 25-28 13.11	EUR	900.000	895.131,00	0,01
PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05	EUR	1.000.000	1.020.120,00	0,01
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	1.000.000	1.034.950,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	1.500.000	1.245.765,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	500.000	476.820,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	1.500.000	1.240.215,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	500.000	456.245,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	500.000	451.025,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	500.000	475.010,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05	EUR	1.000.000	994.660,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	500.000	504.735,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 25-37 04.02	EUR	500.000	489.610,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	500.000	492.560,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 3,25% 25-32 19.05	EUR	500.000	499.665,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 3,875% 25-37 19.05	EUR	500.000	504.475,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 4,25% 25-45 19.05	EUR	500.000	494.235,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 3,25% 25-30 23.05	EUR	500.000	502.970,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05	EUR	800.000	814.136,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 4% 25-35 23.05	EUR	500.000	507.785,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	900.000	944.010,00	0,01
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-31 30.06	EUR	500.000	500.080,00	0,01
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-32 19.11	EUR	500.000	496.355,00	0,01
PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09	EUR	700.000	711.676,00	0,01
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	500.000	516.275,00	0,01
PORTUGUESE GOVT (EUR) 0,475% 20-30 18.10	EUR	3.000.000	2.730.750,00	0,03
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	2.000.000	1.998.720,00	0,02
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	2.500.000	2.362.925,00	0,03
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	1.000.000	1.003.600,00	0,01
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	2.500.000	2.394.800,00	0,03
POSTE ITALIANE (EUR) 3% 25-30 03.12	EUR	600.000	596.274,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	500.000	495.395,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 3,25% 25-32 04.03	EUR	1.000.000	983.920,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	1.000.000	903.400,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 2,9% 25-33 03.11	EUR	1.000.000	977.190,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04	EUR	500.000	496.365,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	1.500.000	1.522.485,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,65% 25-45 03.11	EUR	500.000	478.705,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	1.000.000	970.950,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 3,25% 25-32 22.09	EUR	500.000	492.245,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 3,875% 25-37 22.09	EUR	500.000	490.805,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05	EUR	500.000	508.095,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	500.000	444.530,00	-
PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07	EUR	500.000	511.630,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	700.000	737.296,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	500.000	466.355,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	500.000	479.835,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	500.000	474.505,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	700.000	639.758,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PROSUS NV (EUR) 4,343% 25-35 15.07	EUR	500.000	501.145,00	0,01
PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11	EUR	1.000.000	1.022.050,00	0,01
PRYSMIAN SPA (EUR) VAR% 25-PERP 21.08	EUR	1.000.000	1.037.830,00	0,01
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	5.000.000	4.387.280,78	0,05
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	1.000.000	883.140,00	0,01
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	1.500.000	1.295.820,00	0,01
PUBLIC STORAGE (EUR) 3,5% 25-34 20.01	EUR	1.500.000	1.476.795,00	0,02
PUBLICIS GROUPE (EUR) 2,875% 25-29 12.06	EUR	1.000.000	996.030,00	0,01
PUBLICIS GROUPE (EUR) 3,375% 25-32 12.06	EUR	500.000	495.690,00	0,01
RABOBANK COOP (EUR) 3,548% 25-35 08.10	EUR	1.500.000	1.476.150,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01	EUR	1.000.000	1.014.020,00	0,01
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	2.000.000	2.008.360,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	1.000.000	1.008.860,00	0,01
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06	EUR	1.000.000	1.066.950,00	0,01
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	1.000.000	1.016.030,00	0,01
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	500.000	527.715,00	0,01
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,375% 25-31 20.06	EUR	1.000.000	992.490,00	0,01
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,875% 25-35 20.06	EUR	500.000	493.085,00	0,01
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	500.000	531.465,00	0,01
REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07	EUR	500.000	542.760,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	1.000.000	910.860,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 2,625% 25-28 10.09	EUR	500.000	499.100,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,5% 25-34 10.09	EUR	500.000	493.460,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	2.000.000	2.050.660,00	0,02
RED ELECTRICA (EUR) 3% 25-31 06.10	EUR	1.000.000	991.080,00	0,01
RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07	EUR	500.000	497.895,00	0,01
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	500.000	515.455,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	1.000.000	956.180,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	1.000.000	864.430,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03	EUR	1.000.000	992.120,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	500.000	513.680,00	0,01
RENAULT (EUR) 3,875% 25-30 30.09	EUR	500.000	502.855,00	0,01
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	1.000.000	1.052.230,00	0,01
REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09	EUR	500.000	492.395,00	0,01
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 19.02	EUR	600.000	594.846,00	0,01
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 26.06	EUR	500.000	506.060,00	0,01
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	1.500.000	1.530.915,00	0,02
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	1.000.000	980.000,00	0,01
REXEL SA (EUR) 4% 25-30 15.09	EUR	500.000	505.565,00	0,01
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	500.000	517.420,00	0,01
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	1.000.000	959.470,00	0,01
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	2.500.000	2.214.250,00	0,02
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	1.500.000	1.415.535,00	0,02
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	1.000.000	1.019.270,00	0,01
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	1.000.000	1.001.190,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05	EUR	1.000.000	937.230,00	0,01
ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12	EUR	1.500.000	1.499.085,00	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	2.000.000	1.619.280,00	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	1.200.000	1.268.568,00	0,01
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 22.01	EUR	1.500.000	1.508.655,00	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 27.09	EUR	1.000.000	996.920,00	0,01
RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01	EUR	500.000	509.155,00	0,01
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	1.000.000	1.034.860,00	0,01
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	1.000.000	1.007.850,00	0,01
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	500.000	502.500,00	0,01
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	1.000.000	993.970,00	0,01
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	1.500.000	1.487.040,00	0,02
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	7.000.000	5.635.399,28	0,06
SAMPO OYJ (EUR) 5,25% 25-PERP 24.03	EUR	2.000.000	1.989.620,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09	EUR	1.000.000	1.010.820,00	0,01
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4% 25-35 26.03	EUR	1.500.000	1.511.625,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	1.000.000	1.041.440,00	0,01
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	1.500.000	1.583.055,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	1.500.000	1.404.000,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	1.000.000	994.450,00	0,01
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	500.000	513.780,00	0,01
SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03	EUR	500.000	426.915,00	-
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	1.500.000	1.427.025,00	0,02
SANOFI (EUR) 2,625% 25-29 23.06	EUR	500.000	497.790,00	0,01
SANOFI (EUR) 2,75% 25-31 11.03	EUR	500.000	494.450,00	0,01
SANOFI (EUR) 3% 25-32 23.06	EUR	500.000	496.345,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	500.000	487.365,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	1.000.000	948.690,00	0,01
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	500.000	528.655,00	0,01
SCENTRE MGMT (EUR) 3,45% 25-33 07.10	EUR	1.500.000	1.474.995,00	0,02
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	1.000.000	960.820,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	500.000	463.085,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 2,625% 25-29 02.09	EUR	700.000	696.591,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10	EUR	500.000	487.360,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	1.000.000	997.530,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09	EUR	500.000	489.020,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	500.000	508.050,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,624% 25-37 02.09	EUR	500.000	495.100,00	0,01
SCOR SE (EUR) VAR% 24-PERP 20.06	EUR	500.000	513.140,00	0,01
SCOR SE (EUR) VAR% 25-55 10.09	EUR	500.000	510.230,00	0,01
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09	EUR	500.000	498.270,00	0,01
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 25-33 02.11	EUR	1.000.000	982.100,00	0,01
SEB (EUR) 3,2% 25-33 30.09	EUR	1.500.000	1.481.550,00	0,02
SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09	EUR	500.000	496.980,00	0,01
SERVICENOW INC (USD) 1,4% 20-30 01.09	USD	2.500.000	1.871.615,87	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-35 04.08	EUR	1.000.000	995.960,00	0,01
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-37 04.08	EUR	1.000.000	977.780,00	0,01
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	500.000	484.555,00	0,01
SGS NED HOLDING (EUR) 3,125% 25-30 10.09	EUR	500.000	500.060,00	0,01
SGS NED HOLDING (EUR) 3,75% 25-35 10.09	EUR	500.000	498.165,00	0,01
SHELL FIN (EUR) 0,125% 19-27 08.11	EUR	1.000.000	957.950,00	0,01
SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08	USD	2.000.000	1.631.380,90	0,02
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	500.000	517.715,00	0,01
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02	EUR	500.000	466.935,00	0,01
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 4% 25-45 27.05	EUR	500.000	489.845,00	0,01
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	500.000	491.155,00	0,01
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	1.000.000	1.020.640,00	0,01
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02	EUR	1.000.000	972.150,00	0,01
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	1.100.000	1.089.000,00	0,01
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	1.000.000	978.870,00	0,01
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	1.000.000	1.027.280,00	0,01
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	1.500.000	1.262.325,00	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,375% 25-30 19.03	EUR	500.000	505.335,00	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	500.000	521.910,00	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11	EUR	500.000	520.675,00	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP 04.11	USD	2.200.000	1.940.836,03	0,02
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	2.500.000	2.195.200,00	0,02
SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03	EUR	2.500.000	2.493.525,00	0,03
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	1.000.000	1.050.230,00	0,01
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	1.000.000	915.580,00	0,01
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11	EUR	1.500.000	1.492.635,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,489% 25-31 24.11	EUR	500.000	499.645,00	0,01
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11	EUR	500.000	488.085,00	0,01
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	1.500.000	1.396.695,00	0,02
SNAM (EUR) 3,25% 25-32 01.07	EUR	1.000.000	988.220,00	0,01
SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11	EUR	1.000.000	1.004.650,00	0,01
SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02	EUR	800.000	807.880,00	0,01
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	500.000	518.040,00	0,01
SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12	EUR	500.000	511.840,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	500.000	530.210,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	1.000.000	1.095.130,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	1.500.000	1.618.815,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-32 01.03	EUR	500.000	496.960,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 17.05	EUR	500.000	498.990,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 20.11	EUR	500.000	498.405,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	800.000	805.256,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-PERP 17.03	EUR	1.000.000	1.012.880,00	0,01
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09	USD	3.000.000	2.780.095,35	0,03
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	2.000.000	1.889.300,00	0,02
SOFINA SA (EUR) 3,707% 25-33 13.11	EUR	1.300.000	1.285.713,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	1.000.000	964.000,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	500.000	507.720,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07	EUR	500.000	506.415,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) VAR% 25-62 29.10	EUR	1.000.000	921.060,00	0,01
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	1.000.000	969.820,00	0,01
SPAIN (EUR) 0% 21-27 31.01	EUR	1.500.000	1.466.400,00	0,02
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	3.000.000	2.795.940,00	0,03
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	3.500.000	3.282.510,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	3.500.000	3.457.125,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	4.000.000	3.892.160,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	4.000.000	3.822.480,00	0,04
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	2.000.000	2.004.740,00	0,02
SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07	EUR	3.500.000	3.982.335,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	3.500.000	3.768.275,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	3.000.000	3.514.680,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	3.500.000	3.877.195,00	0,04
SPIE SA (EUR) 3,75% 25-30 28.05	EUR	500.000	504.005,00	0,01
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	500.000	499.040,00	0,01
SSE PLC (EUR) 3,5% 25-32 18.03	EUR	500.000	503.860,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4% 25-PERP 19.09	EUR	500.000	500.890,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4,5% 25-PERP 19.06	EUR	1.000.000	1.006.980,00	0,01
STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03	EUR	1.000.000	1.034.920,00	0,01
STANDARD CHART (EUR) VAR% 25-33 17.03	EUR	1.000.000	1.012.040,00	0,01
STANDARD CHART (USD) VAR% 25-PERP 16.07	USD	2.300.000	2.082.845,22	0,02
STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02	USD	3.000.000	2.620.338,84	0,03
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	500.000	404.255,00	-
STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03	EUR	500.000	469.615,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	1.000.000	1.018.910,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	1.500.000	1.319.715,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	1.000.000	979.810,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	500.000	508.405,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09	EUR	1.500.000	1.500.405,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09	EUR	500.000	491.460,00	0,01
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10	EUR	500.000	501.155,00	0,01
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,573% 25-32 28.05	EUR	500.000	502.385,00	0,01
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	1.500.000	1.591.275,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) VAR% 25-36 06.10	EUR	1.500.000	1.479.120,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (USD) VAR% 25-PERP 05.06	USD	3.000.000	2.584.505,36	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	1.000.000	1.005.460,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08	EUR	500.000	500.205,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 25-32 19.08	EUR	1.000.000	992.570,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,375% 25-35 30.10	EUR	900.000	875.745,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02	EUR	500.000	508.330,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	500.000	526.830,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11	EUR	500.000	498.070,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SWEDBANK AB (EUR) 2,875% 25-30 08.02	EUR	600.000	598.968,00	0,01
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-29 24.09	EUR	1.000.000	1.007.650,00	0,01
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-32 13.10	EUR	1.500.000	1.481.550,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) VAR% 25-35 19.08	EUR	700.000	698.159,00	0,01
SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02	USD	2.200.000	2.017.721,78	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	1.000.000	865.310,00	0,01
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	1.000.000	1.008.730,00	0,01
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,75% 25-35 24.03	EUR	1.000.000	1.000.680,00	0,01
SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR% 24-44 01.10	EUR	1.000.000	1.012.360,00	0,01
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	1.000.000	1.016.620,00	0,01
SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04	USD	6.000.000	5.305.397,58	0,06
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	500.000	468.220,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-34 05.09	EUR	500.000	491.690,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11	EUR	700.000	710.339,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11	EUR	500.000	494.380,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 25-37 17.11	EUR	700.000	683.123,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05	EUR	1.000.000	948.510,00	0,01
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	1.000.000	1.072.706,37	0,01
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	1.000.000	1.079.894,28	0,01
SYENSQO SA/NV (EUR) 3,375% 25-31 28.05	EUR	1.000.000	995.130,00	0,01
SYENSQO SA/NV (EUR) 4% 25-35 28.05	EUR	500.000	498.085,00	0,01
SYMRISE AG (EUR) 3,25% 25-32 24.09	EUR	500.000	495.505,00	0,01
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	1.500.000	1.475.850,00	0,02
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	1.000.000	881.470,00	0,01
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	1.000.000	884.350,00	0,01
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	5.000.000	4.177.422,10	0,05
TELECOM ITALIA (EUR) 3,625% 25-30 30.09	EUR	1.000.000	1.003.110,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	500.000	488.320,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	1.000.000	1.064.330,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	500.000	551.395,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	500.000	540.700,00	0,01
TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	1.000.000	1.054.940,00	0,01
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	1.000.000	943.670,00	0,01
TELENOR (EUR) 3,375% 25-32 01.04	EUR	500.000	502.150,00	0,01
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	1.000.000	1.036.260,00	0,01
TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09	EUR	500.000	489.295,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	1.500.000	1.300.920,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	1.000.000	994.170,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	800.000	813.928,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	1.000.000	1.029.880,00	0,01
TELSTRA GROUP (EUR) 3,375% 25-35 02.03	EUR	600.000	588.162,00	0,01
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	500.000	514.295,00	0,01
TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03	EUR	500.000	518.580,00	0,01
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	500.000	490.555,00	0,01
TERNA RETE ELET (EUR) 3,125% 25-32 17.02	EUR	1.000.000	992.910,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	1.000.000	1.022.810,00	0,01
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	1.000.000	1.025.060,00	0,01
TERNA RETE ELET (EUR) VAR% 24-PERP 11.04	EUR	700.000	722.883,00	0,01
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	500.000	457.245,00	0,01
TESCO CORP (EUR) 3,375% 25-32 06.05	EUR	1.500.000	1.493.340,00	0,02
TESCO CORP (EUR) 3,5% 25-33 13.10	EUR	500.000	493.665,00	0,01
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	1.000.000	1.049.900,00	0,01
TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02	USD	1.500.000	1.302.749,87	0,01
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.500.000	1.322.040,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	1.000.000	950.820,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 3,628% 25-35 01.12	EUR	600.000	597.258,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) VAR% 25-27 01.12	EUR	4.500.000	4.500.315,00	0,05
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,5% 25-37 11.02	EUR	700.000	667.373,00	0,01
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05	EUR	1.000.000	1.016.800,00	0,01
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,8% 25-45 11.02	EUR	1.000.000	901.130,00	0,01
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05	EUR	500.000	497.600,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	500.000	490.235,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,357% 25-32 22.09	EUR	1.000.000	988.670,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04	EUR	1.000.000	1.010.350,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	1.500.000	1.530.660,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	1.500.000	1.520.850,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	2.000.000	1.767.060,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	1.600.000	1.427.520,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 3,499% 25-37 03.03	EUR	700.000	673.330,00	0,01
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	1.000.000	1.000.790,00	0,01
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02	EUR	500.000	508.945,00	0,01
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	500.000	505.215,00	0,01
TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03	EUR	1.000.000	1.014.460,00	0,01
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07	EUR	500.000	510.190,00	0,01
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	1.000.000	1.030.490,00	0,01
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	1.000.000	1.037.870,00	0,01
TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03	EUR	500.000	499.090,00	0,01
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,143% 25-35 17.04	EUR	1.000.000	1.019.140,00	0,01
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	1.000.000	1.037.980,00	0,01
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	1.500.000	1.382.475,00	0,02
TYCO ELECTRONICS (EUR) 3,25% 25-33 31.01	EUR	1.000.000	990.310,00	0,01
UBER (USD) 4,15% 25-31 15.01	USD	5.000.000	4.226.247,23	0,05
UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01	EUR	500.000	408.815,00	-
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	1.500.000	1.567.005,00	0,02
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-31 11.08	EUR	1.000.000	994.570,00	0,01
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-34 12.02	EUR	600.000	585.372,00	0,01
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-36 11.08	EUR	500.000	496.040,00	0,01
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	1.000.000	997.539,59	0,01
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	1.500.000	1.431.555,00	0,02
UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03	EUR	1.500.000	1.543.335,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	500.000	518.780,00	0,01
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,75% 25-PERP 11.09	EUR	800.000	814.920,00	0,01
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 25-PERP 04.10	EUR	1.500.000	1.535.400,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	1.000.000	1.001.460,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04	EUR	1.000.000	1.055.570,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09	EUR	600.000	639.138,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-31 22.09	EUR	1.500.000	1.487.580,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-37 24.06	EUR	600.000	608.358,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-PERP 03.06	EUR	800.000	805.816,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,75% 25-30 22.05	EUR	500.000	497.195,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,875% 25-32 31.10	EUR	700.000	685.664,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,375% 25-35 22.05	EUR	500.000	493.960,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	500.000	503.790,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,5% 25-37 31.10	EUR	1.000.000	974.590,00	0,01
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02	EUR	1.500.000	1.511.265,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	1.000.000	999.270,00	0,01
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02	EUR	600.000	588.846,00	0,01
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	3.600.000	3.008.724,67	0,03
UNITED PARCEL SERVICE (EUR) 1,5% 17-32 15.11	EUR	1.000.000	895.220,00	0,01
UNITED UTILITIES (EUR) 3,5% 25-33 27.02	EUR	1.000.000	989.740,00	0,01
UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01	USD	2.000.000	1.741.733,36	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	500.000	502.375,00	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	1.000.000	1.026.680,00	0,01
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	500.000	490.720,00	0,01
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	500.000	463.965,00	0,01
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08	EUR	500.000	488.145,00	0,01
US BANCORP (EUR) VAR% 24-32 21.05	EUR	1.500.000	1.536.495,00	0,02
US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08	USD	25.000.000	18.520.267,54	0,20
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	30.000.000	25.303.161,84	0,27
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 21-28 31.03	USD	25.000.000	20.256.230,84	0,22
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	30.000.000	24.993.880,90	0,27
US TREASURY N/B (USD) 1,625% 19-29 15.08	USD	25.000.000	19.868.798,53	0,21
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	30.000.000	25.203.393,84	0,27
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	25.000.000	20.071.660,14	0,21
US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11	USD	30.000.000	25.831.932,15	0,28
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	1.000.000	993.720,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	500.000	485.685,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	1.000.000	997.000,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	1.500.000	1.437.780,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,795% 25-37 17.06	EUR	500.000	487.665,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 4,4371% 25-PERP 20.08	EUR	1.000.000	1.014.200,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	1.000.000	1.062.310,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) VAR% 25-PER 24.01	EUR	500.000	496.915,00	0,01
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09	EUR	1.500.000	1.557.015,00	0,02
VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05	EUR	500.000	503.715,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
VERISURE HOLDING (EUR) 5,5% 24-30 15.05	EUR	500.000	517.345,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	500.000	390.320,00	-
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06	EUR	1.000.000	1.003.260,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02	EUR	500.000	492.985,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	1.000.000	1.045.890,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) VAR% 25-56 15.06	EUR	900.000	893.241,00	0,01
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	500.000	516.590,00	0,01
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	500.000	395.560,00	-
VIENNA INSURANCE (EUR) VAR% 25-45 02.04	EUR	1.000.000	1.030.350,00	0,01
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	500.000	424.950,00	-
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	1.000.000	968.780,00	0,01
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	1.500.000	1.466.325,00	0,02
VISA INC (EUR) 3,125% 25-33 15.05	EUR	1.000.000	991.210,00	0,01
VISA INC (EUR) 3,5% 25-37 15.05	EUR	500.000	495.435,00	0,01
VISA INC (EUR) 3,875% 25-44 15.05	EUR	1.000.000	968.830,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	1.000.000	960.800,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	500.000	512.045,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	1.100.000	1.192.873,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	500.000	496.015,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	500.000	494.305,00	0,01
VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08	EUR	500.000	492.050,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	500.000	446.005,00	-
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,625% 25-32 02.10	EUR	500.000	494.515,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	500.000	488.740,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,493% 25-PERP 15.11	EUR	500.000	514.505,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,994% 25-PERP 15.11	EUR	500.000	516.395,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	500.000	575.160,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3% 25-30 20.05	EUR	1.000.000	998.290,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08	EUR	500.000	503.415,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02	EUR	1.000.000	1.008.210,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	800.000	809.952,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) VAR% 25-27 26.08	EUR	500.000	499.995,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	1.000.000	872.000,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	1.500.000	1.364.055,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 3,5% 25-32 12.11	EUR	500.000	492.760,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 4% 25-36 12.11	EUR	500.000	491.085,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04	EUR	1.500.000	1.534.755,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4,5% 25-40 12.11	EUR	500.000	490.920,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) VAR 25-27 14.04	EUR	1.500.000	1.502.610,00	0,02
W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11	EUR	500.000	483.155,00	0,01
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	1.000.000	1.079.600,00	0,01
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	4.500.000	3.826.264,26	0,04
WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02	USD	4.000.000	3.490.379,70	0,04
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05	EUR	500.000	479.485,00	0,01
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 24-32 22.07	EUR	500.000	511.120,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-29 23.07	EUR	800.000	796.760,00	0,01
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	700.000	698.838,00	0,01
WESFARMERS (EUR) 3,277% 25-32 10.06	EUR	700.000	691.845,00	0,01
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	1.000.000	947.080,00	0,01
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	500.000	496.250,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	1.000.000	904.860,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 3% 25-30 25.09	EUR	500.000	497.570,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03	EUR	500.000	506.470,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,375% 25-32 20.03	EUR	1.000.000	998.650,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	500.000	513.355,00	0,01
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	1.000.000	932.770,00	0,01
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 3,75% 25-32 25.10	EUR	1.000.000	1.002.610,00	0,01
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	1.000.000	965.820,00	0,01
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	1.000.000	974.400,00	0,01
ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12	EUR	500.000	496.185,00	0,01
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	1.000.000	928.500,00	0,01
Total obligations			**2.037.295.371,41**	**24,53**
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	448.278	28.522.797,33	0,31
ABBOTT LABORATORIES	USD	262.312	27.979.797,79	0,30
ABBVIE INC	USD	198.970	38.704.797,63	0,42
ACCENTURE PLC-CL A	USD	113.005	25.812.396,99	0,28
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	35.676	8.276.832,00	0,09
ADIDAS AG	EUR	33.454	5.655.398,70	0,06
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	1.910.000	16.694.817,91	0,18
AIR LIQUIDE SA	EUR	151.387	24.261.280,62	0,26
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.369.838	21.399.269,93	0,23
ALLIANZ SE-REG	EUR	92.015	35.931.857,50	0,39
ALPHABET INC-CL C	USD	820.140	219.104.318,07	2,43
AMAZON.COM INC	USD	724.636	142.397.821,83	1,57
AMERICAN TOWER CORP	USD	154.568	23.103.612,94	0,25
AMGEN INC	USD	59.442	16.563.903,47	0,17
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	421.849	14.929.153,46	0,16
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	606.549	33.299.540,10	0,36
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	307.231	37.863.748,99	0,41
APPLE INC	USD	1.040.932	240.922.674,54	2,67
APPLIED MATERIALS INC	USD	104.870	22.944.441,77	0,25
ARGENX SE - ADR	USD	10.804	7.735.079,01	0,09
ARISTA NETWORKS INC	USD	152.234	16.982.139,47	0,18
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	749.200	6.675.253,52	0,07
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	27.777	14.377.375,20	0,15
ASML HOLDING NV	EUR	42.498	39.157.657,20	0,43
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	782.015	61.204.358,04	0,67
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.055.500	16.202.957,87	0,17

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
AXA SA	EUR	709.988	29.081.108,48	0,31
AXON ENTERPRISE INC	USD	27.277	13.188.682,62	0,14
BANCO SANTANDER SA	EUR	6.719.549	67.665.858,43	0,74
BANK OF AMERICA CORP	USD	569.755	26.678.465,01	0,29
BARCLAYS PLC	GBP	7.137.668	38.970.920,53	0,42
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	209.189	89.518.858,21	0,99
BNP PARIBAS	EUR	282.448	22.818.973,92	0,24
BOOKING HOLDINGS INC	USD	7.490	34.149.005,36	0,37
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	185.563	15.063.368,00	0,16
BROADCOM INC	USD	388.329	114.422.498,64	1,26
BYD CO LTD-H	HKD	1.099.500	11.468.786,58	0,12
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	55.847	14.861.787,21	0,16
CARRIER GLOBAL CORP	USD	314.300	14.138.951,13	0,15
CATERPILLAR INC	USD	66.840	32.598.868,38	0,35
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	657.631	20.715.432,49	0,22
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	97.255	17.978.063,19	0,19
CIGNA CORP	USD	83.334	19.526.661,69	0,21
CISCO SYSTEMS INC	USD	577.211	37.853.365,68	0,41
COCA-COLA EUROPE	USD	643.907	38.324.143,00	0,42
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	82.714	15.924.522,36	0,17
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	159.550	10.733.561,21	0,11
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	163.750	14.239.700,00	0,15
COMPASS GROUP PLC	GBP	348.764	9.458.061,03	0,10
CONSTELLATION ENERGY	USD	97.917	29.449.292,18	0,32
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	40.212	29.521.893,48	0,32
CRH PLC	USD	305.120	32.418.675,29	0,35
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	37.136	14.820.254,86	0,15
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	429.300	7.810.968,97	0,09
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	422.733	15.776.395,56	0,17
DANAHER CORP	USD	146.000	28.454.214,20	0,31
DEERE & CO	USD	77.156	30.581.916,33	0,33
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	167.376	17.937.417,74	0,19
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.414.883	39.135.663,78	0,43
DSV A/S	DKK	154.971	33.507.579,69	0,36
EATON CORP PLC	USD	107.236	29.078.612,60	0,31
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	185.288	13.447.813,72	0,14
ELI LILLY & CO	USD	71.462	65.382.923,68	0,72
EMERSON ELECTRIC CO	USD	249.494	28.190.740,41	0,30
ENEL SPA	EUR	2.613.503	23.200.066,13	0,25
ENGIE	EUR	784.217	17.574.302,97	0,19
ENI SPA	EUR	1.040.708	16.797.027,12	0,18
EQT AB	SEK	703.152	23.648.799,34	0,25
EQUINIX INC	USD	29.731	19.392.731,96	0,21
ESSILORLUXOTTICA	EUR	66.702	18.002.869,80	0,19
EXELON CORP	USD	474.722	17.617.173,49	0,19

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
FAST RETAILING CO LTD	JPY	48.600	15.038.769,63	0,16
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	115.354	21.863.835,37	0,23
FERRARI NV	EUR	43.164	13.767.086,80	0,14
FIRST SOLAR INC	USD	77.268	17.184.334,79	0,18
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	589.353	25.483.772,24	0,27
GE AERO	USD	58.415	15.318.893,62	0,16
GE VERNOVA INC	USD	14.067	7.827.148,98	0,09
GENERAL MOTORS CO	USD	224.169	15.519.685,92	0,16
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	65.903	49.317.841,82	0,54
HDFC BANK LTD-ADR	USD	446.876	13.901.625,27	0,14
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7.696	16.330.912,00	0,17
HITACHI LTD	JPY	533.100	14.201.707,52	0,15
HOME DEPOT INC	USD	137.575	40.302.705,18	0,44
HSBC HOLDINGS	HKD	3.536.800	47.358.011,62	0,52
IBERDROLA SA	EUR	1.037.681	19.160.779,67	0,20
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	479.892	12.175.022,65	0,13
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	338.658	19.079.991,72	0,20
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	348.454	13.147.169,42	0,14
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	169.930	23.430.838,41	0,25
INTESA SANPAOLO	EUR	8.918.733	52.807.818,09	0,58
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	70.639	34.060.194,14	0,37
JOHNSON & JOHNSON	USD	110.485	19.466.091,22	0,21
JPMORGAN CHASE & CO	USD	301.071	82.590.752,27	0,91
KEYENCE CORP	JPY	57.100	17.588.326,72	0,19
KINDER MORGAN INC	USD	648.581	15.179.202,87	0,16
KKR & CO INC	USD	349.811	37.965.184,98	0,41
LABCORP HOLDINGS INC	USD	55.672	11.890.849,11	0,12
LEGRAND SA	EUR	116.813	14.864.454,25	0,16
LINDE PLC	USD	64.348	23.358.882,79	0,25
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	218.785	22.467.802,96	0,24
LONZA GROUP AG-REG	CHF	31.266	18.066.307,95	0,19
L'OREAL	EUR	68.050	24.947.130,00	0,27
LOWE'S COS INC	USD	134.107	27.533.836,30	0,30
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	57.161	36.868.845,00	0,40
MARSH & MCLENNAN COS	USD	118.968	18.790.178,24	0,20
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	282.035	20.404.677,59	0,22
MASTERCARD INC - A	USD	110.113	53.517.205,38	0,59
MCDONALD'S CORP	USD	118.189	30.752.685,23	0,33
MERCADOLIBRE INC	USD	10.022	17.186.202,72	0,18
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	146.242	8.784.756,94	0,09
MERCK & CO INC	USD	184.929	16.572.132,25	0,17
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	179.757	101.018.047,11	1,11
METLIFE INC	USD	327.098	21.982.901,52	0,23
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	153.860	37.385.648,39	0,41
MICROSOFT CORP	USD	587.885	242.050.863,02	2,68

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	2.763.000	37.433.612,30	0,41
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	708.588	32.473.430,99	0,35
MORGAN STANLEY	USD	264.701	40.007.124,58	0,44
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	49.144	27.628.756,80	0,30
NATIONAL GRID PLC	GBP	1.945.497	25.475.896,22	0,27
NATWEST GROUP PLC	GBP	5.617.109	42.000.087,71	0,46
NESTLE SA-REG	CHF	398.002	33.671.072,68	0,36
NETFLIX INC	USD	506.745	40.449.864,81	0,44
NEWMONT MINING CORP	USD	458.892	39.009.336,11	0,42
NEXTERA ENERGY INC	USD	651.738	44.544.122,80	0,49
NIKE INC -CL B	USD	170.932	9.271.307,44	0,09
NINTENDO CO LTD	JPY	303.100	17.452.010,76	0,18
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	10.304.100	8.830.805,77	0,09
NOVARTIS AG-REG	CHF	266.670	31.402.267,04	0,34
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	503.613	21.929.783,01	0,23
NVIDIA CORP	USD	1.962.195	311.552.330,48	3,46
ORACLE CORP	USD	214.793	35.642.179,15	0,39
ORANGE	EUR	1.072.480	15.229.216,00	0,16
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	144.399	22.644.556,27	0,24
PARKER HANNIFIN CORP	USD	24.354	18.224.239,60	0,19
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	2.308.453	16.452.693,11	0,17
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	288.825	35.238.813,85	0,38
PROGRESSIVE CORP	USD	158.005	30.632.469,44	0,33
PROLOGIS INC	USD	186.907	20.313.764,36	0,22
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	205.763	14.066.719,65	0,15
PUBLIC STORAGE	USD	68.110	15.047.288,44	0,16
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	115.307	7.939.161,82	0,09
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	341.600	16.423.755,23	0,17
RELX PLC	GBP	662.991	22.968.760,84	0,25
RHEINMETALL AG	EUR	15.605	24.359.405,00	0,26
RIO TINTO PLC	GBP	307.549	21.147.257,22	0,23
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	85.653	30.203.511,87	0,33
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	129.177	18.753.490,74	0,20
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	714.275	21.106.826,25	0,22
S&P GLOBAL INC	USD	63.711	28.345.591,26	0,31
SALESFORCECOM INC	USD	137.796	31.077.420,70	0,34
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	14.886	26.182.935,47	0,28
SANDVIK AB	SEK	469.253	13.040.469,25	0,14
SANOFI	EUR	233.567	19.320.662,24	0,20
SAP SE	EUR	183.745	38.283.270,75	0,42
SCHLUMBERGER LTD	USD	615.412	20.108.558,28	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	178.874	42.017.502,60	0,46
SERVICENOW INC	USD	166.953	21.773.820,93	0,23
SHELL PLC	EUR	1.148.148	36.137.958,30	0,39
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	64.893	17.901.650,60	0,19

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	250.700	6.639.101,68	0,07
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	140.256	19.221.018,49	0,20
SIEMENS AG-REG	EUR	196.444	46.979.582,60	0,51
SIEMENS ENERGY AG	EUR	184.020	22.156.008,00	0,24
SIKA AG-REG	CHF	65.007	11.356.825,50	0,12
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	117.099	18.454.108,54	0,20
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	136.881	25.562.928,79	0,27
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	859.600	20.554.535,08	0,22
SONY CORP	JPY	1.173.200	25.655.979,57	0,28
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	38.859	19.211.484,67	0,20
STRYKER CORP	USD	57.698	17.264.699,52	0,18
SWISS RE AG	CHF	126.901	18.113.521,48	0,19
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	257.836	66.706.778,51	0,73
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	396.900	26.008.150,00	0,28
TESLA INC	USD	130.728	50.051.929,30	0,55
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	57.442	28.337.107,87	0,31
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	100.154	18.679.883,05	0,20
TOTALENERGIES SE	EUR	1.072.930	59.644.178,70	0,65
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	682.100	12.440.234,77	0,13
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	539.929	37.559.678,69	0,41
UBS GROUP AG-REG	CHF	905.471	35.956.945,80	0,39
UNICREDIT SPA	EUR	299.699	21.254.653,08	0,23
UNILEVER PLC	EUR	464.624	25.879.556,80	0,28
UNION PACIFIC CORP	USD	82.146	16.177.432,93	0,17
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	87.273	24.527.234,83	0,26
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	674.859	15.002.115,57	0,16
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.073.018	37.207.579,72	0,40
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	47.163	18.203.488,57	0,19
VINCI SA	EUR	142.742	17.136.177,10	0,18
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	181.055	54.059.083,13	0,59
VONOVIA SE	EUR	518.028	12.712.407,12	0,13
WALMART INC	USD	689.456	65.394.426,15	0,72
WALT DISNEY CO/THE	USD	202.317	19.596.122,16	0,21
WASTE CONNECTIONS INC	USD	73.536	10.978.437,73	0,11
XYLEM INC	USD	138.157	16.017.555,13	0,17
Total actions			**6.200.758.077,35**	**67,19**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**8.238.053.448,76**	**91,72**
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	1.000	1.400.266,14	0,02
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	2.415.590	12.940.315,63	0,13
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	4.638.295	28.827.003,43	0,31
Total organismes de placement collectif			**43.167.585,20**	**0,46**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Autres valeurs mobilières transférables				
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	150.000.000	814.781,81	0,01
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	300.000.000	1.606.347,48	0,02
Total autres valeurs mobilières transférables			**2.421.129,29**	**0,03**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**8.579.984.935,48**	**95,46**
Options			**(6.083.291,89)**	**(0,07)**
Avoirs en banque			**388.025.859,50**	**4,32**
Autres actifs			**26.577.885,49**	**0,29**
ACTIF NET			**8.988.505.388,58**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	464.908.443,08	5,23
Australie	18.328.506,00	0,22
Autriche	30.796.429,00	0,36
Belgique	111.681.540,10	1,26
Canada	75.069.443,96	0,84
Chine	27.921.479,69	0,29
Corée du Sud	30.166.455,47	0,32
Côte d'Ivoire	8.760.134,82	0,09
Curaçao	20.108.558,28	0,21
Danemark	79.806.142,70	0,89
Espagne	193.165.096,47	2,14
Etats-Unis	4.381.788.854,07	48,12
Finlande	22.479.511,00	0,28
France	571.962.478,84	6,62
Grèce	1.030.110,00	0,02
Hong Kong	17.168.392,91	0,19
Ile Maurice	2.103.184,06	0,02
Iles Caïmans	48.946.869,93	0,53
Inde	26.076.647,92	0,27
Irlande	430.266.678,67	4,76
Italie	224.118.128,72	2,52
Japon	274.403.621,16	3,00
Jersey	91.590.254,54	1,01
Liechtenstein	3.887.080,00	0,04
Luxembourg	69.376.354,81	0,80
Norvège	11.063.280,53	0,14
Pays-Bas	284.919.268,51	3,50
Pologne	996.435,00	0,02
Portugal	14.011.958,00	0,17
République tchèque	2.030.390,00	0,02
Royaume-Uni	479.971.731,12	5,36
Slovénie	4.688.725,00	0,05
Suède	94.901.427,27	1,10
Suisse	234.505.840,08	2,53
Supranational	160.278.705,26	1,81
Taïwan	66.706.778,51	0,73
	8.579.984.935,48	**95,46**

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	361.258	52.595.855,47	0,40
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	87.359	30.851.575,33	0,23
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.263.812	232.434.764,00	1,72
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	397.401	139.482.811,40	1,04
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			**455.365.006,20**	**3,39**
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	3.100.000	3.253.574,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	1.500.000	1.397.445,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,375% 25-33 19.05	EUR	1.700.000	1.695.444,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04	EUR	2.500.000	2.377.425,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,875% 25-38 19.05	EUR	2.500.000	2.462.800,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03	EUR	3.000.000	2.844.630,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 4,125% 25-45 19.05	EUR	2.500.000	2.400.900,00	0,02
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	5.000.000	4.454.750,00	0,03
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	2.500.000	2.538.300,00	0,02
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01	EUR	3.000.000	2.994.390,00	0,02
ABBOTT LAB (USD) 1,4% 20-30 30.06	USD	3.000.000	2.283.764,69	0,02
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	3.500.000	3.147.480,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 3% 25-32 22.09	EUR	3.000.000	2.942.550,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	2.000.000	2.084.360,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07	EUR	1.500.000	1.539.480,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	2.000.000	2.075.080,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	2.000.000	2.108.020,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 5,75% 25-PERP 22.09	EUR	1.600.000	1.614.336,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03	EUR	2.000.000	2.181.140,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09	EUR	2.000.000	2.131.380,00	0,02
ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10	USD	4.500.000	3.839.864,63	0,03
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	2.000.000	2.046.740,00	0,02
ACCOR (EUR) 3,5% 25-33 04.03	EUR	2.500.000	2.439.850,00	0,02
ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03	EUR	1.500.000	1.531.860,00	0,01
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	3.500.000	3.833.725,00	0,03
ACCOR (EUR) VAR% 24-PERP 05.09	EUR	1.500.000	1.534.815,00	0,01
ACS ACTIVIDADES (EUR) 3,75% 25-30 11.06	EUR	2.500.000	2.490.250,00	0,02
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	500.000	427.485,00	-
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	3.000.000	2.286.000,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 2,75% 25-30 06.11	EUR	2.600.000	2.567.162,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	2.000.000	2.023.140,00	0,01
ADOBE INC (USD) 4,75% 25-28 17.01	USD	2.000.000	1.735.058,74	0,01
ADVANCED MICRO DEVICES (USD) 3,924% 22-32 01.06	USD	3.500.000	2.914.511,32	0,02
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	2.500.000	2.549.000,00	0,02
AEROPORTS PARIS (EUR) 1,125% 19-34 18.06	EUR	1.000.000	816.960,00	0,01
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,5% 25-33 20.03	EUR	2.000.000	1.985.440,00	0,01
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,75% 25-36 20.03	EUR	1.700.000	1.690.616,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	5.000.000	4.936.850,00	0,04
AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05	INR	250.000.000	2.392.529,66	0,02
AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08	USD	5.000.000	4.261.280,44	0,03
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	1.500.000	1.414.590,00	0,01
AGEAS (EUR) VAR% 25-PERP 20.11	EUR	2.000.000	2.008.820,00	0,01
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	7.000.000	6.744.640,00	0,05
AGEAS NV (EUR) VAR% 25-56 02.05	EUR	2.500.000	2.534.600,00	0,02
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	1.500.000	1.487.400,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,25% 25-33 10.03	EUR	3.000.000	2.954.730,00	0,02
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03	EUR	1.500.000	1.517.160,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	1.500.000	1.526.355,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03	EUR	2.500.000	2.518.275,00	0,02
AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	2.500.000	2.367.875,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	2.400.000	2.609.232,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05	EUR	2.000.000	2.075.060,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	3.000.000	3.237.990,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-33 20.03	EUR	2.600.000	2.631.512,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-36 02.12	EUR	2.000.000	1.974.480,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-PERP 14.07	EUR	2.000.000	2.043.680,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	2.000.000	1.606.320,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	4.000.000	3.916.880,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05	EUR	1.600.000	1.596.336,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-35 21.03	EUR	1.400.000	1.399.832,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-37 05.11	EUR	1.500.000	1.462.725,00	0,01
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	3.500.000	3.333.015,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	5.000.000	4.266.400,00	0,03
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 3,45% 25-37 14.02	EUR	1.700.000	1.619.403,00	0,01
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	4.000.000	4.071.160,00	0,03
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	2.000.000	1.919.380,00	0,01
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	2.200.000	2.064.414,00	0,02
AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09	EUR	2.000.000	1.967.600,00	0,01
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	2.000.000	1.987.340,00	0,01
ALFA LAVAL (EUR) 1,375% 22-29 18.02	EUR	2.000.000	1.908.720,00	0,01
ALFA LAVAL (EUR) 3,125% 25-31 18.09	EUR	2.000.000	1.970.120,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	3.000.000	2.639.820,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	3.000.000	3.104.310,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 4,851% 24-54 26.07	EUR	1.800.000	1.897.920,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	2.000.000	2.228.920,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	5.000.000	4.514.550,00	0,03
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 25-55 25.07	EUR	1.500.000	1.536.480,00	0,01
ALPHABET (EUR) 3,125% 25-34 06.11	EUR	1.500.000	1.462.110,00	0,01
ALPHABET (EUR) 3,375% 25-37 06.05	EUR	3.000.000	2.905.710,00	0,02
ALPHABET (EUR) 3,5% 25-38 06.11	EUR	1.700.000	1.639.973,00	0,01
ALPHABET (EUR) 3,875% 25-45 06.05	EUR	2.000.000	1.908.120,00	0,01
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	1.500.000	1.375.860,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	2.000.000	1.782.440,00	0,01
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,375% 25-30 25.03	EUR	2.000.000	2.011.820,00	0,01
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03	EUR	3.000.000	3.049.500,00	0,02
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	4.500.000	3.892.465,52	0,03
AMERICA MOVIL (EUR) 3% 25-30 30.09	EUR	3.500.000	3.474.135,00	0,03
AMERICAN EXPRESS (EUR) VAR% 25-32 20.05	EUR	3.500.000	3.513.335,00	0,03
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	1.000.000	938.790,00	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04	EUR	2.000.000	2.019.000,00	0,01
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	4.000.000	3.524.320,00	0,03
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3% 25-31 08.03	EUR	3.000.000	2.974.350,00	0,02
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,25% 25-34 08.03	EUR	3.000.000	2.937.900,00	0,02
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 08.03	EUR	2.500.000	2.524.800,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	4.000.000	3.829.360,00	0,03
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	1.000.000	932.980,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	2.000.000	1.738.920,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 3,625% 25-32 30.05	EUR	2.500.000	2.512.650,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05	EUR	1.000.000	1.015.480,00	0,01
AMGEN INC (USD) 5,25% 23-30 02.03	USD	2.000.000	1.763.579,09	0,01
AMPHENOL CORP (EUR) 3,125% 25-32 16.06	EUR	4.000.000	3.949.160,00	0,03
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	1.000.000	985.540,00	0,01
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03	EUR	2.000.000	2.055.820,00	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	2.500.000	2.642.175,00	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	2.500.000	2.668.425,00	0,02
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	2.500.000	2.170.200,00	0,02
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 3,5% 25-34 17.09	EUR	2.000.000	1.966.920,00	0,01
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03	EUR	1.000.000	1.024.260,00	0,01
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	2.000.000	1.747.320,00	0,01
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	1.500.000	1.489.680,00	0,01
APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06	USD	4.000.000	3.487.042,40	0,03
APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06	EUR	2.300.000	2.280.680,00	0,02
ARCELORMITTAL (EUR) 3,25% 25-30 30.09	EUR	4.000.000	3.969.880,00	0,03
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	3.500.000	3.337.005,00	0,02
ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03	EUR	1.500.000	1.532.055,00	0,01
ARKEMA (EUR) VAR% 25-PERP 27.05	EUR	1.500.000	1.492.530,00	0,01
AROUNDTOWN SA (EUR) 3,25% 25-31 02.01	EUR	2.000.000	1.937.420,00	0,01
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	2.000.000	1.873.400,00	0,01
ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04	EUR	3.000.000	2.992.560,00	0,02
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	3.000.000	2.703.600,00	0,02
ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07	EUR	4.000.000	3.772.040,00	0,03
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,8% 25-32 15.01	EUR	7.000.000	6.980.890,00	0,05
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,875% 25-35 06.03	EUR	6.000.000	5.865.780,00	0,04
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07	EUR	4.500.000	4.443.795,00	0,03
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,95% 24-29 05.06	EUR	2.000.000	2.032.340,00	0,01
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	800.000.000	7.558.191,67	0,06
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	1.500.000.000	8.297.972,94	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ASIAN INFRA INV BK (INR) 7% 25-32 23.01	INR	200.000.000	1.891.462,76	0,01
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	3.500.000	3.154.060,00	0,02
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	3.000.000	2.960.760,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	1.500.000	1.534.665,00	0,01
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	3.500.000	3.523.030,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	2.500.000	2.943.175,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12	EUR	3.000.000	3.213.450,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	3.500.000	3.682.875,00	0,03
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,371% 25-32 09.09	EUR	1.500.000	1.497.105,00	0,01
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	1.000.000	1.034.070,00	0,01
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	2.500.000	2.588.400,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	5.500.000	5.217.135,00	0,04
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	1.400.000	1.513.232,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	2.500.000	2.716.650,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	2.500.000	2.605.400,00	0,02
ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08	EUR	4.500.000	4.484.430,00	0,03
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	3.000.000	2.767.050,00	0,02
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	4.000.000	4.120.120,00	0,03
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	2.500.000	2.446.250,00	0,02
AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09	EUR	1.500.000	1.389.405,00	0,01
AT&T INC (EUR) 3,6% 25-33 01.06	EUR	3.000.000	2.992.230,00	0,02
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	1.000.000	1.031.230,00	0,01
AT&T INC (EUR) 4,05% 25-37 01.06	EUR	2.000.000	2.001.580,00	0,01
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	2.500.000	2.588.625,00	0,02
AT&T INC (EUR) VAR% 25-27 16.09	EUR	2.500.000	2.502.325,00	0,02
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	5.000.000	4.547.100,00	0,03
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 3,5% 25-35 01.04	EUR	2.500.000	2.484.075,00	0,02
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	2.500.000	2.603.025,00	0,02
AUST & NZ BANK (EUR) VAR% 25-35 31.07	EUR	2.200.000	2.210.208,00	0,02
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	7.000.000	6.317.500,00	0,05
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	8.500.000	8.028.675,00	0,06
AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	5.000.000	4.949.750,00	0,04
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	7.500.000	6.712.725,00	0,05
AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05	EUR	7.000.000	6.683.670,00	0,05
AUSTRIA (EUR) 2,95% 25-35 20.02	EUR	7.000.000	6.912.290,00	0,05
AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09	USD	2.500.000	2.119.593,90	0,02
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	3.000.000	2.755.830,00	0,02
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 3,25% 23-33 19.01	EUR	2.500.000	2.465.225,00	0,02
AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11	EUR	2.500.000	2.465.800,00	0,02
AVIVA PLC (EUR) VAR% 25-56 28.08	EUR	2.500.000	2.557.975,00	0,02
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	3.500.000	3.127.565,00	0,02
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	2.500.000	2.506.650,00	0,02
AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05	EUR	2.000.000	1.992.960,00	0,01
AXA SA (EUR) 5,125% 25-PERP 16.03	EUR	3.000.000	2.993.580,00	0,02
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	1.500.000	1.642.785,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AXA SA (EUR) 5,75% 25-PERP 02.12	EUR	1.500.000	1.552.905,00	0,01
AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01	EUR	1.500.000	1.607.430,00	0,01
AXA SA (EUR) VAR% 25-55 24.07	EUR	1.500.000	1.522.590,00	0,01
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	3.000.000	2.951.970,00	0,02
BALL CORP (EUR) 4,25% 25-32 01.07	EUR	2.000.000	2.045.000,00	0,02
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-31 28.05	EUR	3.000.000	3.019.080,00	0,02
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-32 20.02	EUR	1.500.000	1.489.170,00	0,01
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-35 02.10	EUR	2.000.000	2.029.120,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 3,75% 25-35 26.08	EUR	2.000.000	1.996.380,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	2.500.000	2.650.900,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	3.000.000	3.001.110,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-PERP 11.02	EUR	3.000.000	2.979.750,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02	EUR	3.000.000	3.156.180,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08	EUR	3.000.000	3.076.350,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09	EUR	3.200.000	3.459.456,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-37 25.02	EUR	2.500.000	2.515.425,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	4.000.000	3.791.622,68	0,03
BANCO BPM (EUR) 6,25% 25-PERP 27.11	EUR	2.000.000	2.061.420,00	0,02
BANCO BPM (EUR) VAR% 25-31 23.10	EUR	2.500.000	2.469.500,00	0,02
BANCO COMERC PORTUGUES (EUR) VAR% 25-31 24.06	EUR	3.500.000	3.483.655,00	0,03
BANCO SABADELL (EUR) 3,375% 25-33 18.02	EUR	2.500.000	2.473.325,00	0,02
BANCO SABADELL (EUR) 6,5% 25-PERP 20.08	EUR	3.000.000	3.126.180,00	0,02
BANCO SABADELL (EUR) VAR% 25-32 10.03	EUR	1.500.000	1.493.145,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 3,25% 25-32 27.05	EUR	1.500.000	1.491.405,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01	EUR	1.000.000	1.013.930,00	0,01
BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04	EUR	2.700.000	2.790.450,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 6% 25-PERP 02.10	EUR	3.000.000	3.093.870,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04	EUR	2.000.000	2.088.200,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08	EUR	3.000.000	3.231.540,00	0,02
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	2.000.000	1.886.361,31	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	3.500.000	3.365.040,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-29 30.10	EUR	3.000.000	3.000.510,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 28.01	EUR	2.000.000	2.007.280,00	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 30.10	EUR	3.000.000	2.953.890,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-34 10.03	EUR	3.100.000	3.072.999,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08	EUR	1.500.000	1.554.465,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09	EUR	3.700.000	3.866.241,00	0,03
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-32 19.05	EUR	1.500.000	1.513.425,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-36 10.11	EUR	2.000.000	1.946.220,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-PERP 18.09	EUR	2.300.000	2.356.810,00	0,02
BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09	EUR	8.500.000	8.509.605,00	0,06
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07	EUR	2.000.000	2.041.620,00	0,02
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-29 28.10	EUR	2.500.000	2.500.825,00	0,02
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-32 09.01	EUR	3.000.000	2.979.870,00	0,02
BANK OF NOVA SCOTIA (EUR) VAR% 25-33 05.03	EUR	2.500.000	2.489.975,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BANK OF NY MELLON (USD) 4,947% 23-27 26.04	USD	2.000.000	1.706.947,05	0,01
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	2.000.000	1.944.580,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) 6% 25-PERP 30.09	EUR	3.000.000	3.084.870,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	2.000.000	1.999.520,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	2.000.000	2.144.180,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.02	EUR	2.000.000	1.996.460,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.11	EUR	2.000.000	1.966.640,00	0,01
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-35 08.08	EUR	1.500.000	1.520.985,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10	EUR	1.500.000	1.488.075,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,625% 25-35 07.03	EUR	1.900.000	1.858.086,00	0,01
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	2.000.000	2.078.500,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01	EUR	2.500.000	2.547.150,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) VAR% 25-35 15.01	EUR	2.000.000	2.016.320,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05	EUR	1.500.000	1.547.130,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01	EUR	2.500.000	2.493.350,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05	EUR	2.500.000	2.613.050,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-36 31.10	EUR	2.500.000	2.452.900,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-37 26.03	EUR	2.500.000	2.568.400,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	2.000.000	1.996.300,00	0,01
BARCLAYS PLC (USD) 9.625% 23-PERP 15.12	USD	4.000.000	3.844.474,71	0,03
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	2.500.000	2.591.000,00	0,02
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	2.500.000	2.628.475,00	0,02
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	2.500.000	2.711.375,00	0,02
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	2.600.000	2.766.530,00	0,02
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-33 02.09	EUR	3.000.000	2.960.280,00	0,02
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-35 07.05	EUR	3.000.000	3.005.760,00	0,02
BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07	EUR	4.000.000	4.141.000,00	0,03
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	2.000.000	1.877.080,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	2.000.000	1.551.700,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02	EUR	1.000.000	1.013.820,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	2.000.000	2.036.780,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06	EUR	3.000.000	3.006.750,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,125% 25-31 30.01	EUR	2.200.000	2.189.176,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,25% 25-31 14.11	EUR	2.000.000	1.968.720,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,375% 25-30 28.05	EUR	2.700.000	2.709.288,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	3.000.000	3.139.890,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	1.900.000	1.879.499,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06	EUR	1.500.000	1.572.270,00	0,01
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05	EUR	3.000.000	3.085.470,00	0,02
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0% 20-27 22.10	EUR	5.000.000	4.809.950,00	0,04
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01	EUR	11.000.000	9.339.550,00	0,07
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,8% 17-27 22.06	EUR	8.500.000	8.342.070,00	0,06
BELGIUM KINGDOM (EUR) 3,1% 25-35 22.06	EUR	10.500.000	10.286.955,00	0,08
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	3.000.000	2.954.910,00	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,625% 15-35 16.03	EUR	3.000.000	2.545.470,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	3.000.000	2.695.020,00	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	4.000.000	3.954.400,00	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	200.000.000	1.083.843,27	0,01
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,125% 13-33 29.04	EUR	3.000.000	2.926.890,00	0,02
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,18% 25-31 04.09	EUR	2.700.000	2.682.423,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	2.500.000	2.497.375,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	1.500.000	1.565.985,00	0,01
BMW FINANCE NV (EUR) VAR% 25-27 15.07	EUR	2.000.000	2.000.340,00	0,01
BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02	EUR	1.000.000	982.510,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	2.600.000	2.783.170,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	3.000.000	3.292.650,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	2.500.000	2.648.725,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08	EUR	1.500.000	1.524.135,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 06.05	EUR	2.000.000	2.002.580,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 19.01	EUR	2.300.000	2.288.730,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-37 18.02	EUR	3.100.000	3.097.861,00	0,02
BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09	USD	2.000.000	1.772.092,63	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,625% 25-35 07.11	EUR	2.000.000	1.955.140,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11	EUR	1.500.000	1.453.020,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03	EUR	2.000.000	1.847.040,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	2.400.000	2.483.304,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 25-38 09.05	EUR	1.500.000	1.494.750,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 25-46 09.05	EUR	2.500.000	2.441.050,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	2.500.000	2.678.325,00	0,02
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	2.400.000	2.172.840,00	0,02
BOUYGUES (EUR) 4,625% 22-32 07.06	EUR	2.000.000	2.133.620,00	0,02
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	5.000.000	4.998.100,00	0,04
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09	EUR	2.000.000	2.009.680,00	0,01
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	4.500.000	4.497.930,00	0,03
BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	3.000.000	3.049.890,00	0,02
BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03	USD	2.000.000	1.752.051,76	0,01
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	2.500.000	2.616.400,00	0,02
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	2.500.000	2.624.075,00	0,02
BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02	EUR	2.000.000	2.094.740,00	0,02
BPCE (EUR) VAR% 25-35 16.07	EUR	1.500.000	1.522.425,00	0,01
BPER BANCA (EUR) 4,25% 24-30 20.02	EUR	2.000.000	2.070.560,00	0,02
BPER BANCA (EUR) VAR% 25-PERP 19.03	EUR	3.000.000	3.005.370,00	0,02
BRAMBLES USA (EUR) 3,625% 25-33 02.04	EUR	2.500.000	2.514.375,00	0,02
BRENNTAG FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-32 24.04	EUR	2.000.000	2.017.280,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	3.500.000	2.978.990,00	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 2,973% 25-30 10.11	EUR	2.000.000	1.989.400,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,363% 25-33 10.11	EUR	2.000.000	1.973.080,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,857% 25-38 10.11	EUR	1.500.000	1.471.155,00	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 4,289% 25-45 10.11	EUR	2.000.000	1.955.040,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 3,125% 25-32 11.02	EUR	3.000.000	2.950.350,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BRITISH TELECOM (EUR) 3,375% 25-32 17.11	EUR	1.500.000	1.483.155,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	3.500.000	3.586.870,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01	EUR	2.500.000	2.529.775,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	4.000.000	4.171.320,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10	EUR	2.000.000	2.078.500,00	0,02
BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07	USD	5.000.000	4.378.852,38	0,03
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	2.500.000	2.332.525,00	0,02
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	7.000.000	7.001.400,00	0,05
BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09	EUR	11.000.000	9.739.510,00	0,07
BTPS (EUR) 2,35% 04-35 15.09	EUR	1.500.000	2.478.148,50	0,02
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	11.500.000	11.076.455,00	0,08
BTPS (EUR) 2,8% 18-28 01.12	EUR	9.500.000	9.608.205,00	0,07
BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09	EUR	11.500.000	10.605.070,00	0,08
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	10.500.000	10.666.110,00	0,08
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	11.500.000	12.934.855,00	0,10
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	11.000.000	12.071.510,00	0,09
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	EUR	11.000.000	12.814.780,00	0,09
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	11.500.000	13.296.415,00	0,10
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	9.000.000	9.686.790,00	0,07
BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02	EUR	2.000.000	1.971.000,00	0,01
BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11	EUR	2.500.000	2.481.875,00	0,02
BUREAU VERITAS (EUR) 3,375% 25-33 01.10	EUR	2.000.000	1.974.540,00	0,01
BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05	EUR	3.000.000	2.931.630,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 3,375% 25-35 26.06	EUR	1.500.000	1.469.865,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	2.000.000	2.068.340,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 5,875% 25-PERP 25.12	EUR	3.000.000	2.984.880,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 6,25% 24-PERP 24.04	EUR	2.000.000	2.099.920,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 7,5% 24-PERP 16.01	EUR	3.000.000	3.317.640,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	3.000.000	3.335.160,00	0,02
CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08	EUR	2.000.000	2.051.980,00	0,02
CAIXABANK (EUR) VAR% 25-38 14.05	EUR	1.900.000	1.879.366,00	0,01
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	3.000.000	2.917.170,00	0,02
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07	EUR	2.000.000	2.053.500,00	0,02
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) VAR% 25-31 16.07	EUR	2.000.000	1.991.800,00	0,01
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	3.500.000	3.210.725,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 2,5% 25-28 25.09	EUR	1.500.000	1.491.270,00	0,01
CAPGEMINI SE (EUR) 3,125% 25-31 25.09	EUR	2.000.000	1.973.320,00	0,01
CAPGEMINI SE (EUR) 3,5% 25-34 25.09	EUR	2.500.000	2.440.000,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	1.500.000	1.454.640,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,25% 25-32 28.02	EUR	3.500.000	3.478.370,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 25-35 28.02	EUR	3.500.000	3.425.590,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	3.000.000	3.140.130,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) VAR% 25-27 28.02	EUR	2.500.000	2.502.925,00	0,02
CARNIVAL PLC (EUR) 4,125% 25-31 15.07	EUR	3.000.000	3.032.610,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	1.500.000	1.538.295,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	3.000.000	3.096.720,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	2.000.000	2.096.800,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 25-37 15.01	EUR	4.000.000	3.805.920,00	0,03
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	3.000.000	3.087.210,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	2.500.000	2.633.550,00	0,02
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	2.000.000	1.969.060,00	0,01
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 2,541% 25-28 20.11	EUR	1.500.000	1.492.800,00	0,01
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09	EUR	1.500.000	1.512.750,00	0,01
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	4.000.000	3.257.721,78	0,02
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	8.000.000	7.204.320,00	0,05
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	2.500.000	2.325.925,00	0,02
CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08	EUR	3.500.000	3.701.810,00	0,03
CENCORA (EUR) 3,625% 25-32 22.05	EUR	2.500.000	2.515.075,00	0,02
CEZ AS (EUR) 4,125% 24-31 05.09	EUR	3.000.000	3.076.440,00	0,02
CEZ AS (EUR) 4,125% 25-33 30.04	EUR	2.500.000	2.512.275,00	0,02
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	4.000.000	3.428.094,67	0,03
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	4.500.000	4.148.955,00	0,03
CHUBB INA HOLDING (EUR) 2,5% 18-38 15.03	EUR	2.500.000	2.165.575,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	1.500.000	1.440.570,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	1.500.000	1.528.335,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08	EUR	1.700.000	1.659.370,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	2.300.000	2.376.475,00	0,02
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,5% 25-33 04.04	EUR	1.600.000	1.596.928,00	0,01
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04	EUR	1.500.000	1.498.860,00	0,01
CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02	USD	5.000.000	4.407.202,45	0,03
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	1.500.000	1.425.210,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05	EUR	3.000.000	3.042.510,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	3.500.000	3.613.785,00	0,03
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-30 22.10	EUR	2.000.000	1.984.500,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	1.500.000	1.509.150,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 29.04	EUR	1.900.000	1.929.279,00	0,01
CNH EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	2.000.000	1.910.980,00	0,01
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,625% 25-33 26.01	EUR	1.500.000	1.474.110,00	0,01
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06	EUR	3.000.000	3.034.800,00	0,02
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,875% 25-35 03.09	EUR	3.500.000	3.424.155,00	0,03
CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07	EUR	1.500.000	1.562.685,00	0,01
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	3.000.000	3.189.780,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 5,50% 25-PERP 02.01	EUR	2.500.000	2.490.225,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	3.000.000	2.760.660,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	3.500.000	3.215.590,00	0,02
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03	EUR	2.000.000	1.707.040,00	0,01
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05	EUR	2.000.000	1.998.020,00	0,01
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05	EUR	2.000.000	1.830.920,00	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	6.000.000	5.673.360,00	0,04
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	3.500.000	3.433.465,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-31 03.06	EUR	2.000.000	1.993.040,00	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-32 25.09	EUR	1.700.000	1.676.234,00	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03	EUR	1.500.000	1.496.460,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,875% 19-39 12.11	EUR	1.500.000	1.043.130,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	2.000.000	1.725.260,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 3,25% 25-35 10.11	EUR	1.500.000	1.462.380,00	0,01
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	1.000.000	995.700,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	1.500.000	1.359.360,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	3.000.000	2.566.050,00	0,02
COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09	EUR	1.500.000	1.456.335,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) 6,25% 25-PERP 09.04	EUR	1.600.000	1.679.008,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07	EUR	2.500.000	2.562.675,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10	EUR	2.500.000	2.501.300,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02	EUR	3.000.000	3.043.350,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP 02.07	EUR	3.000.000	3.374.040,00	0,02
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-34 06.06	EUR	1.600.000	1.601.312,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-37 30.06	EUR	1.800.000	1.810.620,00	0,01
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06	EUR	2.500.000	2.573.375,00	0,02
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 25-37 26.08	EUR	2.500.000	2.481.650,00	0,02
COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	3.400.000	3.398.912,00	0,03
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,125% 25-32 24.06	EUR	1.500.000	1.481.145,00	0,01
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02	EUR	2.000.000	2.008.220,00	0,01
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09	EUR	2.500.000	2.471.000,00	0,02
CONSTELLATION (USD) 5,6% 23-28 01.03	USD	3.000.000	2.632.419,55	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 2,875% 25-29 09.06	EUR	2.000.000	1.986.080,00	0,01
CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10	EUR	2.500.000	2.531.500,00	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	2.500.000	2.561.450,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	3.500.000	3.626.665,00	0,03
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	3.500.000	3.653.545,00	0,03
COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04	USD	4.000.000	3.082.649,41	0,02
COVIVIO (EUR) 3,625% 25-34 17.06	EUR	2.000.000	1.947.900,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,125% 25-32 26.02	EUR	2.000.000	1.976.160,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09	EUR	1.500.000	1.466.805,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,75% 25-35 27.05	EUR	1.700.000	1.681.861,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02	EUR	2.000.000	2.030.900,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,875% 25-PERP 23.03	EUR	2.000.000	2.046.980,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	2.500.000	2.674.800,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04	EUR	1.700.000	1.738.590,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09	EUR	2.500.000	2.640.050,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 25-32 25.08	EUR	2.300.000	2.270.514,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12	USD	2.000.000	1.728.145,75	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	3.000.000	3.110.070,00	0,02
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	3.000.000	3.085.830,00	0,02
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,75% 25-31 30.09	EUR	1.500.000	1.499.925,00	0,01
CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01	EUR	2.000.000	2.072.440,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	1.500.000	1.567.920,00	0,01
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	2.000.000	1.493.410,52	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	1.500.000	1.484.175,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3% 25-29 27.11	EUR	2.000.000	1.997.680,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09	EUR	1.500.000	1.516.410,00	0,01
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	1.000.000	978.950,00	0,01
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	3.000.000	2.963.730,00	0,02
DANONE (EUR) 3,438% 25-33 07.04	EUR	1.500.000	1.503.015,00	0,01
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	5.000.000	5.081.900,00	0,04
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	3.500.000	3.601.955,00	0,03
DANONE (EUR) VAR% 25-27 08.09	EUR	3.000.000	3.001.470,00	0,02
DANONE (EUR) VAR% 25-49 08.09	EUR	1.600.000	1.599.008,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) 3,5% 25-33 26.05	EUR	2.000.000	1.999.360,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	2.000.000	2.083.320,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 02.12	EUR	2.400.000	2.364.120,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 09.01	EUR	2.500.000	2.565.100,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05	EUR	1.500.000	1.554.885,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11	EUR	2.500.000	2.499.350,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 14.01	EUR	1.500.000	1.494.285,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	3.000.000	2.988.540,00	0,02
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	1.500.000	1.474.755,00	0,01
DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06	EUR	5.000.000	5.075.950,00	0,04
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	2.000.000	2.053.300,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	5.000.000	4.662.200,00	0,03
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	1.500.000	1.515.000,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04	EUR	1.500.000	1.527.045,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01	EUR	1.000.000	974.740,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	1.500.000	1.509.810,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	2.000.000	2.013.440,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	2.000.000	2.151.620,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	2.400.000	2.631.144,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	3.000.000	3.005.190,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	3.000.000	3.124.200,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06	EUR	3.000.000	3.256.470,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	2.000.000	2.112.420,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	2.000.000	2.041.860,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	4.000.000	3.900.480,00	0,03
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	2.000.000	1.942.740,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	3.000.000	3.090.930,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 3% 25-31 25.11	EUR	1.800.000	1.784.808,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 3,125% 25-32 05.06	EUR	2.500.000	2.492.725,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03	EUR	4.000.000	3.963.160,00	0,03
DEUTSCHE POST (EUR) 3,75% 25-37 25.11	EUR	1.800.000	1.785.546,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 4% 25-40 24.03	EUR	1.400.000	1.405.166,00	0,01
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03	EUR	2.500.000	2.423.975,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,625% 25-45 03.02	EUR	2.000.000	1.833.420,00	0,01
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	9.500.000	9.383.910,00	0,07
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	13.500.000	12.437.685,00	0,09
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	13.500.000	12.104.910,00	0,09
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05	EUR	12.500.000	9.589.000,00	0,07
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-31 15.08	EUR	12.500.000	10.886.500,00	0,08
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	12.500.000	9.242.500,00	0,07
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	10.000.000	12.858.260,70	0,09
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	10.000.000	9.750.800,00	0,07
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	13.500.000	13.057.200,00	0,10
DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05	EUR	12.500.000	9.834.375,00	0,07
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	12.500.000	11.830.125,00	0,09
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	EUR	12.500.000	11.074.000,00	0,08
DEUTSCHLAND (EUR) 2,6% 23-33 15.08	EUR	14.000.000	13.901.300,00	0,10
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	13.500.000	15.534.180,00	0,11
DEV BANK JAPAN (EUR) 2,5% 25-29 04.09	EUR	8.000.000	7.937.360,00	0,06
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	3.000.000	2.863.800,00	0,02
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	1.000.000	957.600,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	1.000.000	959.300,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,25% 25-32 03.10	EUR	2.000.000	1.984.240,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08	EUR	2.200.000	2.144.472,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.500.000	1.281.795,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	1.500.000	1.341.285,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	3.000.000	2.791.290,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09	EUR	1.500.000	1.489.155,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 25-35 03.12	EUR	3.500.000	3.409.875,00	0,03
DIGITAL EUR FINCO (EUR) 4,25% 25-37 20.11	EUR	1.900.000	1.852.462,00	0,01
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	4.000.000	3.392.560,00	0,02
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	2.500.000.000	13.621.814,03	0,10
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	2.000.000	2.065.640,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	1.700.000	1.774.647,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11	EUR	2.000.000	1.996.840,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 15.01	EUR	1.500.000	1.502.505,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 20.05	EUR	3.000.000	2.999.190,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-35 02.07	EUR	2.500.000	2.524.825,00	0,02
DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11	USD	3.000.000	2.679.746,30	0,02
DOVER CORP (EUR) 0,75% 19-27 04.11	EUR	2.000.000	1.935.800,00	0,01
DOVER CORP (EUR) 3,5% 25-33 12.11	EUR	2.000.000	1.970.100,00	0,01
DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	1.500.000	1.266.840,00	0,01
DSM BV (EUR) 3,375% 25-36 25.02	EUR	2.500.000	2.417.550,00	0,02
DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07	EUR	2.000.000	2.000.680,00	0,01
DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	2.000.000	1.745.200,00	0,01
DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	1.400.000	1.148.266,00	0,01
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11	EUR	3.500.000	3.491.915,00	0,03
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11	EUR	2.500.000	2.446.975,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06	EUR	2.500.000	2.548.050,00	0,02
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	2.500.000	2.515.600,00	0,02
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04	EUR	3.500.000	3.543.715,00	0,03
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	3.000.000	2.969.730,00	0,02
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	1.000.000	882.400,00	0,01
E.ON SE (EUR) 3% 25-31 03.09	EUR	2.000.000	1.983.460,00	0,01
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	3.500.000	3.577.560,00	0,03
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	1.500.000	1.553.775,00	0,01
E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03	EUR	1.500.000	1.464.015,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	1.500.000	1.195.905,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	1.000.000	902.900,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09	EUR	1.500.000	1.470.120,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,727% 25-37 02.09	EUR	2.000.000	1.976.880,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	2.000.000	1.811.880,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05	EUR	1.500.000	1.533.240,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 3,625% 25-35 09.05	EUR	1.500.000	1.493.130,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05	EUR	2.000.000	2.001.260,00	0,01
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	4.500.000	3.931.121,23	0,03
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	1.000.000	1.004.280,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	2.000.000	1.984.640,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	2.500.000	2.332.925,00	0,02
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	1.300.000	1.366.222,00	0,01
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09	EUR	2.000.000	2.049.480,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05	EUR	1.500.000	1.546.005,00	0,01
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 02.12	EUR	2.800.000	2.776.760,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 27.05	EUR	1.700.000	1.720.519,00	0,01
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	7.500.000	7.274.550,00	0,05
EIB (EUR) 0% 20-28 15.05	EUR	6.000.000	5.691.000,00	0,04
EIB (EUR) 2,25% 25-28 14.08	EUR	8.500.000	8.488.355,00	0,06
EIB (EUR) 2,5% 25-31 17.02	EUR	9.000.000	8.935.830,00	0,07
EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09	EUR	5.500.000	5.331.645,00	0,04
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	7.500.000	7.509.375,00	0,06
EIB (EUR) 2,875% 25-35 15.01	EUR	5.000.000	4.923.400,00	0,04
EIB (EUR) 4% 10-30 15.04	EUR	6.500.000	6.884.670,00	0,05
EIB (JPY) 1,9% 06-26 26.01	JPY	500.000.000	2.718.955,49	0,02
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	1.500.000.000	8.253.138,42	0,06
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 3,25% 25-32 07.05	EUR	2.400.000	2.378.016,00	0,02
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 4% 25-37 07.05	EUR	2.000.000	1.974.280,00	0,01
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	3.000.000	2.461.890,00	0,02
ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06	EUR	1.800.000	1.829.646,00	0,01
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	3.000.000	3.139.680,00	0,02
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,5% 25-35 08.10	EUR	1.000.000	980.930,00	0,01
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	2.000.000	2.024.680,00	0,01
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	1.500.000	1.486.380,00	0,01
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	1.100.000	1.088.373,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,375% 25-30 21.06	EUR	2.500.000	2.485.750,00	0,02
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09	EUR	3.100.000	3.152.049,00	0,02
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	2.000.000	1.942.700,00	0,01
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3% 25-31 15.03	EUR	2.500.000	2.484.850,00	0,02
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3,5% 25-37 15.03	EUR	3.000.000	2.941.170,00	0,02
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	1.500.000	1.489.200,00	0,01
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	4.500.000	3.993.660,00	0,03
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01	EUR	1.000.000	1.054.130,00	0,01
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 25-55 28.07	EUR	1.500.000	1.499.745,00	0,01
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	2.500.000	2.560.325,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	4.000.000	4.190.080,00	0,03
ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,5% 25-36 24.02	EUR	1.500.000	1.452.885,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	2.000.000	2.072.420,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	4.500.000	4.095.495,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 4,25% 25-PERP 14.04	EUR	1.600.000	1.618.208,00	0,01
ENEL SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 14.01	EUR	2.400.000	2.413.032,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	1.500.000	1.675.485,00	0,01
ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05	EUR	2.000.000	2.056.680,00	0,02
ENGIE SA (EUR) 4% 25-PERP 13.04	EUR	2.000.000	1.983.300,00	0,01
ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03	EUR	3.500.000	3.377.430,00	0,02
ENGIE SA (EUR) 4,5% 25-PERP 13.04	EUR	2.000.000	1.991.100,00	0,01
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	5.000.000	5.263.650,00	0,04
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	2.000.000	2.076.560,00	0,02
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	3.500.000	3.329.550,00	0,02
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	4.000.000	3.943.160,00	0,03
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	3.000.000	3.126.630,00	0,02
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	2.500.000	2.530.575,00	0,02
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	1.500.000	1.520.445,00	0,01
EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02	EUR	2.500.000	2.532.775,00	0,02
EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	3.300.000	3.262.314,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	3.500.000	2.898.560,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11	EUR	2.000.000	1.932.300,00	0,01
EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09	EUR	2.500.000	2.455.400,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 4% 25-34 19.05	EUR	2.000.000	1.998.560,00	0,01
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	2.900.000	2.693.230,00	0,02
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	3.500.000	3.442.635,00	0,03
ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08	EUR	2.000.000	1.990.880,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) 6,375% 25-PERP 15.10	EUR	1.600.000	1.664.832,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	4.400.000	4.879.424,00	0,04
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01	EUR	2.000.000	2.020.740,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10	EUR	2.000.000	2.152.040,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-31 26.06	EUR	2.000.000	2.009.220,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-35 26.11	EUR	1.800.000	1.784.934,00	0,01
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	4.000.000	3.506.400,00	0,03
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 2,625% 25-30 10.01	EUR	3.500.000	3.464.195,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03	EUR	3.500.000	3.465.070,00	0,03
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	2.000.000	1.818.400,00	0,01
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	2.500.000	2.173.250,00	0,02
EUROBANK S.A. (EUR) 4,25% 25-35 30.04	EUR	2.000.000	1.996.860,00	0,01
EUROBANK S.A. (EUR) 4,875% 24-31 30.04	EUR	2.000.000	2.123.580,00	0,02
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	2.500.000	2.192.050,00	0,02
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	4.500.000	4.444.380,00	0,03
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 3,875% 25-33 05.02	EUR	1.500.000	1.493.505,00	0,01
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	3.000.000	3.076.110,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	1.500.000	1.584.750,00	0,01
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	5.500.000	5.203.220,00	0,04
EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07	EUR	5.000.000	5.004.050,00	0,04
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	1.150.000.000	10.882.451,64	0,08
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04	INR	300.000.000	2.818.737,74	0,02
EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,75% 25-32 13.01	INR	500.000.000	4.725.718,28	0,03
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	8.500.000	8.056.045,00	0,06
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	12.000.000	10.364.520,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	10.000.000	9.678.300,00	0,07
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	12.500.000	12.461.875,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	11.500.000	11.407.195,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 23-26 05.10	EUR	12.000.000	12.064.080,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	9.500.000	9.716.885,00	0,07
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	12.000.000	12.175.200,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02	EUR	12.500.000	11.125.625,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11	EUR	12.000.000	11.472.480,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	12.000.000	11.861.040,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 25-35 12.12	EUR	12.000.000	12.169.440,00	0,09
EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04	EUR	12.000.000	12.312.960,00	0,09
EVONIK (EUR) VAR% 25-55 09.09	EUR	2.000.000	1.973.700,00	0,01
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	4.000.000	3.562.800,00	0,03
EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02	EUR	2.500.000	2.505.950,00	0,02
EXOR NV (EUR) 3,75% 25-35 05.11	EUR	2.000.000	1.956.940,00	0,01
EXPEDIA GROUP (USD) 3,8% 17-28 15.02	USD	3.500.000	2.960.756,85	0,02
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	1.500.000	1.494.060,00	0,01
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10	EUR	2.500.000	2.447.875,00	0,02
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,51% 25-33 15.12	EUR	2.000.000	1.981.120,00	0,01
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,625% 24-29 18.01	EUR	3.000.000	3.008.640,00	0,02
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,75% 25-30 22.01	EUR	7.500.000	7.518.375,00	0,06
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 25-29 04.05	EUR	3.000.000	2.747.400,00	0,02
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 25-33 04.05	EUR	2.500.000	2.050.275,00	0,02
FEDEX CORP (EUR) 3,5% 25-32 30.07	EUR	1.500.000	1.491.270,00	0,01
FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05	EUR	3.000.000	3.053.160,00	0,02
FERROVIAL SE (EUR) 3,25% 25-30 16.01	EUR	2.000.000	2.013.640,00	0,01
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	2.500.000	2.630.650,00	0,02
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	1.500.000	1.422.225,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	2.500.000	2.461.800,00	0,02
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	2.000.000	1.965.380,00	0,01
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	2.000.000	2.070.000,00	0,02
FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09	EUR	1.600.000	1.726.608,00	0,01
FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04	EUR	10.000.000	7.280.200,00	0,05
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	8.000.000	7.780.480,00	0,06
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	7.000.000	6.522.320,00	0,05
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	2.000.000	1.841.720,00	0,01
FISERV INC (EUR) 3,5% 25-32 15.06	EUR	2.500.000	2.439.850,00	0,02
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	3.000.000	3.095.670,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02	EUR	1.500.000	1.534.605,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,448% 25-32 16.09	EUR	2.000.000	2.024.880,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	1.500.000	1.574.235,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	2.500.000	2.665.175,00	0,02
FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08	EUR	2.000.000	2.041.060,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	2.000.000	2.052.140,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	1.900.000	2.001.099,00	0,01
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	12.000.000	10.845.480,00	0,08
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 21-27 25.02	EUR	15.000.000	14.637.600,00	0,11
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	16.000.000	15.248.800,00	0,11
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	12.500.000	10.577.500,00	0,08
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	12.500.000	11.626.500,00	0,09
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	12.500.000	12.392.500,00	0,09
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	12.000.000	12.104.040,00	0,09
FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10	EUR	12.000.000	12.221.760,00	0,09
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04	EUR	12.000.000	12.707.160,00	0,09
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,25% 25-30 24.11	EUR	1.500.000	1.497.210,00	0,01
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,75% 25-32 08.04	EUR	2.000.000	2.019.340,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	2.000.000	1.722.260,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 2,75% 25-29 15.09	EUR	2.000.000	1.974.480,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 3,5% 25-34 15.03	EUR	2.000.000	1.967.100,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	2.000.000	2.163.200,00	0,02
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	1.000.000	948.860,00	0,01
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	3.000.000	2.744.370,00	0,02
GECINA (EUR) 3,375% 25-35 04.08	EUR	2.500.000	2.407.900,00	0,02
GENERAL MILLS (EUR) 3,6% 25-32 17.04	EUR	1.500.000	1.505.865,00	0,01
GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04	EUR	1.500.000	1.505.475,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	2.000.000	1.893.060,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 3,7% 25-31 14.07	EUR	3.000.000	3.025.950,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 4% 24-30 10.07	EUR	1.500.000	1.543.410,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	2.500.000	2.591.350,00	0,02
GENERALI S.P.A (EUR) 4,083% 25-35 16.07	EUR	1.600.000	1.586.928,00	0,01
GENERALI S.P.A (EUR) 4,156% 24-35 03.01	EUR	3.000.000	2.997.930,00	0,02
GENERLAI S.P.A (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	2.000.000	2.008.880,00	0,01
GETLINK SE (EUR) 4,125% 25-30 15.04	EUR	3.500.000	3.582.845,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GIVAUDAN (EUR) 2,875% 25-29 09.09	EUR	2.500.000	2.490.975,00	0,02
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	2.500.000	2.600.425,00	0,02
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	5.500.000	5.212.460,00	0,04
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	4.000.000	4.158.800,00	0,03
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03	EUR	2.000.000	1.708.780,00	0,01
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	2.000.000	1.872.600,00	0,01
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-29 18.12	EUR	3.400.000	3.402.380,00	0,03
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-33 23.01	EUR	2.000.000	2.000.780,00	0,01
GROUPAMA (EUR) 4,375% 25-35 26.05	EUR	2.000.000	2.014.680,00	0,01
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	4.500.000	3.869.820,00	0,03
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	2.500.000	2.519.100,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	4.000.000	4.125.520,00	0,03
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	4.500.000	4.449.600,00	0,03
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11	EUR	2.000.000	1.922.820,00	0,01
H&M FINANCE (EUR) 3,4% 25-33 31.10	EUR	2.500.000	2.431.475,00	0,02
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	2.100.000	2.245.446,00	0,02
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	4.500.000	4.044.645,00	0,03
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	3.500.000	3.043.180,00	0,02
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	2.000.000	1.853.500,00	0,01
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	3.000.000	3.358.380,00	0,02
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	1.700.000	1.677.679,00	0,01
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07	EUR	1.800.000	1.829.988,00	0,01
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	2.000.000	2.164.640,00	0,02
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	2.500.000	2.467.350,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	1.500.000	1.405.470,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,276% 25-32 29.12	EUR	1.500.000	1.489.170,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07	EUR	2.400.000	2.393.856,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	3.000.000	3.099.420,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 4,242% 25-45 14.11	EUR	1.900.000	1.830.270,00	0,01
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	3.500.000	2.928.555,00	0,02
HERSHEY CO (USD) 4,75% 25-30 24.02	USD	3.000.000	2.617.580,45	0,02
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	3.500.000	3.039.575,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	2.500.000	2.457.850,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	3.900.000	3.384.303,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	2.000.000	1.642.600,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	4.000.000	3.949.680,00	0,03
HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06	USD	5.000.000	4.324.919,12	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	2.000.000	1.883.020,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	2.000.000	2.127.380,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07	EUR	2.600.000	2.609.048,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03	EUR	1.500.000	1.552.380,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-33 01.12	EUR	1.800.000	1.788.354,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-34 13.05	EUR	3.200.000	3.237.760,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-36 19.05	EUR	2.500.000	2.532.750,00	0,02
HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09	USD	2.000.000	1.782.342,93	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HYUNDAI CAPITAL (EUR) 3,5% 25-31 26.06	EUR	1.500.000	1.505.700,00	0,01
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09	EUR	2.000.000	1.953.120,00	0,01
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01	EUR	1.500.000	1.572.705,00	0,01
IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 25-PERP 05.11	EUR	2.000.000	1.990.300,00	0,01
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	3.000.000	2.797.860,00	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04	EUR	2.200.000	2.110.240,00	0,02
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	5.000.000	4.269.900,00	0,03
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	2.000.000	2.040.180,00	0,02
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	2.500.000	2.518.225,00	0,02
IBM CORP (EUR) 3,8% 25-45 10.02	EUR	3.500.000	3.199.280,00	0,02
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,375% 25-30 10.09	EUR	1.500.000	1.493.265,00	0,01
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09	EUR	1.500.000	1.503.600,00	0,01
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	1.500.000	1.561.035,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	1.000.000	1.050.210,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	1.500.000	1.609.290,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	2.000.000	1.929.480,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	2.000.000	1.798.220,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	1.500.000	1.445.370,00	0,01
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5	EUR	2.500.000	2.507.950,00	0,02
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 25-30 13.02	EUR	2.500.000	2.476.025,00	0,02
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	3.000.000	3.013.500,00	0,02
INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10	EUR	2.500.000	2.491.175,00	0,02
INFORMA PLC (EUR) 3,375% 25-31 09.06	EUR	1.500.000	1.495.575,00	0,01
INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10	EUR	2.500.000	2.458.700,00	0,02
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	3.000.000	2.887.800,00	0,02
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,625% 25-32 13.10	EUR	2.500.000	2.463.450,00	0,02
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,75% 25-30 01.04	EUR	2.000.000	2.017.280,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	3.500.000	3.672.445,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09	EUR	2.500.000	2.498.300,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02	EUR	2.100.000	2.148.216,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08	EUR	3.000.000	3.069.150,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 17.08	EUR	3.100.000	3.018.470,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 20.05	EUR	1.500.000	1.521.990,00	0,01
ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05	USD	3.500.000	3.223.688,92	0,02
ING GROUP NV (EUR) VAR% 25-37 20.08	EUR	2.000.000	1.982.140,00	0,01
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	6.500.000	6.357.455,00	0,05
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	5.500.000	4.947.470,00	0,04
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	8.000.000	5.935.520,00	0,04
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	5.000.000	4.579.000,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	5.000.000	4.301.600,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02	EUR	6.500.000	6.439.225,00	0,05
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,95% 25-35 16.01	EUR	5.500.000	5.434.495,00	0,04
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	9.000.000	8.986.590,00	0,07
INT BK RECON&DEV (INR) 6,5% 23-30 17.04	INR	500.000.000	4.683.487,55	0,03
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	500.000.000	4.751.597,04	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04	INR	500.000.000	4.768.896,95	0,04
INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07	USD	10.000.000	8.650.604,46	0,06
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 2,75% 25-32 14.07	EUR	7.000.000	6.867.770,00	0,05
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	5.000.000	5.053.750,00	0,04
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	4.000.000	3.412.838,41	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	3.000.000	3.142.170,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,6375% 25-PERP 26.05	EUR	3.000.000	3.118.590,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	3.000.000	3.463.680,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11	EUR	1.800.000	1.836.234,00	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11	EUR	2.500.000	2.699.225,00	0,02
INTL CONS AIR (EUR) 3,352% 25-30 11.09	EUR	3.500.000	3.496.465,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	3.000.000	2.185.980,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	2.500.000	2.335.350,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 3,5% 25-34 31.03	EUR	1.500.000	1.494.120,00	0,01
INVESTOR AB (EUR) 4% 25-38 31.03	EUR	1.500.000	1.518.015,00	0,01
IPSEN SA (EUR) 3,875% 25-32 25.03	EUR	1.500.000	1.503.885,00	0,01
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	4.000.000	3.871.520,00	0,03
IQVIA INC (EUR) 2,875% 20-28 15.06	EUR	3.500.000	3.465.000,00	0,03
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-27 15.05	EUR	5.000.000	4.877.900,00	0,04
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	6.000.000	5.372.520,00	0,04
IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	4.500.000	4.320.720,00	0,03
IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10	EUR	7.000.000	6.778.450,00	0,05
IRON MOUNTAIN (EUR) 4,75% 25-34 15.01	EUR	2.400.000	2.326.080,00	0,02
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	2.500.000	2.049.825,00	0,02
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	1.900.000	1.959.622,00	0,01
JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04	EUR	2.500.000	2.550.425,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 25-28 11.09	EUR	1.500.000	1.493.340,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07	EUR	4.500.000	4.546.125,00	0,03
JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	2.000.000	1.880.500,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,05% 25-33 26.02	EUR	2.000.000	1.990.560,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06	EUR	2.200.000	2.221.098,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06	EUR	2.500.000	2.468.600,00	0,02
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 25-37 26.02	EUR	1.500.000	1.463.880,00	0,01
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,6% 25-45 26.02	EUR	2.000.000	1.878.540,00	0,01
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	2.500.000	2.408.825,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	2.000.000	2.010.980,00	0,01
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12	EUR	3.000.000	2.895.810,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	3.000.000	3.114.330,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	3.000.000	2.640.090,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	2.000.000	2.108.200,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03	EUR	2.500.000	2.527.375,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	2.000.000	1.971.600,00	0,01
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	3.000.000	3.103.080,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 3,625% 25-36 26.08	EUR	1.500.000	1.490.955,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	2.500.000	2.594.000,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KBC GROUP NV (EUR) 6% 25-PERP 27.11	EUR	3.000.000	3.082.800,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	2.800.000	3.079.776,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04	EUR	2.000.000	2.091.520,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	3.000.000	3.143.700,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-32 21.01	EUR	1.500.000	1.511.505,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-33 24.11	EUR	1.500.000	1.478.460,00	0,01
KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	3.000.000	2.775.780,00	0,02
KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05	EUR	1.000.000	1.010.340,00	0,01
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	2.000.000	1.971.780,00	0,01
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	2.500.000	2.497.700,00	0,02
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	3.000.000	2.613.870,00	0,02
KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09	EUR	3.000.000	2.968.980,00	0,02
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	11.000.000	10.536.790,00	0,08
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	10.000.000	9.352.900,00	0,07
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	11.000.000	10.117.470,00	0,07
KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10	EUR	10.000.000	9.875.600,00	0,07
KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01	EUR	7.000.000	6.827.520,00	0,05
KFW (EUR) 2,625% 25-32 15.11	EUR	8.000.000	7.890.560,00	0,06
KFW (EUR) 2,75% 25-35 17.01	EUR	8.500.000	8.302.545,00	0,06
KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	9.000.000	9.204.750,00	0,07
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	1.250.000.000	6.802.347,70	0,05
KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10	EUR	2.000.000	1.995.260,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	1.500.000	1.336.110,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	1.500.000	1.454.910,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 3,75% 25-37 30.09	EUR	3.000.000	2.962.080,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09	EUR	2.500.000	2.535.225,00	0,02
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	1.000.000	1.008.210,00	0,01
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09	EUR	1.500.000	1.506.600,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	2.000.000	1.686.260,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,375% 25-35 17.02	EUR	2.000.000	1.935.180,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	1.500.000	1.543.860,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02	EUR	2.000.000	2.000.440,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	2.500.000	2.619.850,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12	EUR	2.500.000	2.578.775,00	0,02
KOREA DVLP BANK (EUR) 2,375% 25-28 04.09	EUR	7.000.000	6.971.160,00	0,05
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	4.500.000	4.432.275,00	0,03
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,25% 25-33 15.03	EUR	3.000.000	2.916.720,00	0,02
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03	EUR	2.000.000	2.029.080,00	0,01
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	4.000.000	3.401.736,76	0,03
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	1.500.000	1.585.620,00	0,01
LA BANQUE POSTALE (EUR) VAR% 25-32 02.12	EUR	1.500.000	1.485.450,00	0,01
LA POSTE SA (EUR) 5% 25-PERP 16.07	EUR	2.000.000	2.063.060,00	0,02
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	5.500.000	5.126.110,00	0,04
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	1.000.000	934.770,00	0,01
LEGAL & GENERAL GROUP (EUR) VAR% 25-55 04.09	EUR	4.000.000	4.033.120,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	2.000.000	1.719.000,00	0,01
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	4.500.000	4.105.485,00	0,03
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	1.500.000	1.536.960,00	0,01
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06	EUR	3.500.000	3.499.020,00	0,03
LEGRAND SA (EUR) 3,625% 25-35 19.03	EUR	2.500.000	2.500.125,00	0,02
LEVI STRAUSS (EUR) 4% 25-30 15.08	EUR	2.500.000	2.531.250,00	0,02
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	4.500.000	3.808.935,00	0,03
LINDE PLC (EUR) 3,25% 25-37 18.02	EUR	1.900.000	1.816.248,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02	EUR	2.400.000	2.338.104,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	3.000.000	3.020.970,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06	EUR	2.000.000	1.893.760,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 3,75% 25-38 12.11	EUR	1.500.000	1.471.395,00	0,01
LINDE PLC (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	2.000.000	2.000.280,00	0,01
LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03	EUR	1.500.000	1.530.540,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	3.000.000	3.187.200,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11	EUR	1.500.000	1.523.040,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05	EUR	1.500.000	1.535.280,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04	EUR	1.500.000	1.542.450,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-35 09.05	EUR	3.000.000	3.044.940,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-36 04.03	EUR	3.000.000	2.971.770,00	0,02
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	3.000.000	2.756.342,58	0,02
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	6.500.000	6.410.105,00	0,05
LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09	EUR	2.000.000	1.963.760,00	0,01
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	2.000.000	2.040.860,00	0,02
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04	EUR	3.000.000	2.982.570,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 2,75% 25-30 19.11	EUR	1.600.000	1.590.592,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	4.500.000	4.544.595,00	0,03
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11	EUR	2.500.000	2.485.325,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	3.000.000	3.072.810,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 25-36 19.01	EUR	1.600.000	1.573.824,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) VAR 25-27 19.11	EUR	1.000.000	1.000.210,00	0,01
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	4.500.000	3.801.783,59	0,03
LSEG NETHERLANDS (EUR) 3% 25-31 06.11	EUR	2.000.000	1.968.360,00	0,01
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	3.000.000	3.140.340,00	0,02
LUFTHANSA (EUR) 3,625% 24-28 03.09	EUR	1.500.000	1.536.855,00	0,01
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	4.000.000	3.925.960,00	0,03
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	4.000.000	3.581.480,00	0,03
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	7.000.000	6.890.660,00	0,05
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10	EUR	3.500.000	3.388.805,00	0,02
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03	EUR	4.500.000	4.463.415,00	0,03
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,9% 25-35 17.09	EUR	10.000.000	9.772.100,00	0,07
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	5.000.000	5.037.500,00	0,04
LVMH (EUR) 3% 25-32 07.03	EUR	2.100.000	2.088.051,00	0,02
LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11	EUR	1.900.000	1.899.829,00	0,01
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	2.000.000	2.036.280,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	2.500.000	2.540.400,00	0,02
LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10	EUR	3.300.000	3.334.155,00	0,02
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	1.000.000	987.700,00	0,01
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	5.000.000	4.708.800,00	0,03
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	3.000.000	3.175.920,00	0,02
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	1.500.000	1.574.145,00	0,01
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,25% 25-31 26.11	EUR	1.500.000	1.483.170,00	0,01
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,75% 25-34 26.11	EUR	1.500.000	1.485.075,00	0,01
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 4% 25-37 26.11	EUR	1.500.000	1.470.525,00	0,01
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	5.500.000	5.268.615,00	0,04
MARVELL TECH (USD) 2,45% 21-28 15.04	USD	3.000.000	2.457.670,70	0,02
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	2.000.000	1.901.900,00	0,01
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	4.500.000	4.473.945,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	1.500.000	1.232.670,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	7.500.000	6.940.800,00	0,05
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,5% 25-32 21.05	EUR	3.000.000	3.013.830,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	2.500.000	2.552.250,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	2.100.000	2.176.839,00	0,02
MCKESSON CORP (USD) 4,25% 24-29 15.09	USD	2.500.000	2.137.493,61	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	3.000.000	2.674.860,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 2,95% 25-30 15.10	EUR	1.500.000	1.495.875,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	3.000.000	3.024.720,00	0,02
MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10	EUR	2.000.000	2.018.340,00	0,01
MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10	EUR	2.500.000	2.447.475,00	0,02
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	1.000.000	823.190,00	0,01
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11	EUR	1.500.000	1.510.530,00	0,01
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01	EUR	1.500.000	1.502.025,00	0,01
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	1.500.000	1.544.730,00	0,01
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	2.000.000	1.776.020,00	0,01
MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08	EUR	1.500.000	1.506.765,00	0,01
MERCK KGAA (EUR) VAR% 25-55 24.11	EUR	2.700.000	2.690.577,00	0,02
META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08	USD	4.000.000	3.437.084,97	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	1.000.000	971.130,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-30 31.03	EUR	2.000.000	2.010.140,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-32 14.12	EUR	2.000.000	1.973.340,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03	EUR	1.800.000	1.785.492,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	2.000.000	2.049.000,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	1.600.000	1.632.640,00	0,01
METSO OYJ (EUR) 3,75% 25-32 28.05	EUR	2.000.000	2.012.660,00	0,01
MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05	EUR	1.800.000	1.797.858,00	0,01
MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05	EUR	3.000.000	2.919.360,00	0,02
MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 4,663% 19-30 15.02	USD	3.000.000	2.579.141,84	0,02
MICROSOFT CORP (EUR) 2,625% 13-33 02.05	EUR	2.000.000	1.954.940,00	0,01
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	2.000.000	2.030.120,00	0,01
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09	EUR	3.000.000	3.027.120,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-31 10.06	EUR	3.500.000	3.486.000,00	0,03
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-36 10.06	EUR	1.500.000	1.503.225,00	0,01
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,688% 25-35 26.08	EUR	3.500.000	3.456.565,00	0,03
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05	EUR	2.500.000	2.543.750,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	4.000.000	4.196.600,00	0,03
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	1.500.000	1.592.160,00	0,01
MIZUHO FINANCIAL (EUR) VAR% 25-33 13.05	EUR	2.500.000	2.469.100,00	0,02
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	1.500.000	1.445.025,00	0,01
MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06	EUR	2.000.000	2.023.720,00	0,01
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	2.000.000	1.817.500,00	0,01
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	2.000.000	1.671.660,00	0,01
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	873.020,00	0,01
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	6.000.000	5.523.960,00	0,04
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	3.000.000	2.689.770,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	2.000.000	2.184.300,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-29 04.05	EUR	1.500.000	1.499.550,00	0,01
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 07.11	EUR	2.400.000	2.358.936,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 22.05	EUR	2.500.000	2.539.825,00	0,02
MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03	EUR	2.500.000	2.531.150,00	0,02
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05	EUR	2.500.000	2.502.675,00	0,02
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05	EUR	3.000.000	2.936.190,00	0,02
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05	EUR	2.000.000	1.877.820,00	0,01
MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09	EUR	2.000.000	2.064.120,00	0,02
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	6.500.000	5.564.650,00	0,04
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	1.500.000	1.343.835,00	0,01
MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05	EUR	1.900.000	1.928.291,00	0,01
MUNICH RE (EUR) VAR% 25-46 26.05	EUR	3.500.000	3.492.300,00	0,03
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	4.500.000	4.115.835,00	0,03
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	4.500.000	3.696.165,00	0,03
NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02	EUR	2.000.000	2.012.140,00	0,01
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	3.500.000	3.578.295,00	0,03
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05	EUR	4.500.000	4.618.350,00	0,03
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-28 15.12	EUR	1.500.000	1.500.735,00	0,01
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-29 13.06	EUR	2.500.000	2.508.875,00	0,02
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,15% 25-30 03.06	EUR	1.500.000	1.498.995,00	0,01
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11	EUR	1.900.000	1.885.066,00	0,01
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,917% 25-35 03.06	EUR	1.500.000	1.501.245,00	0,01
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	1.500.000	1.591.815,00	0,01
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	2.000.000	1.700.340,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10	EUR	2.000.000	2.003.080,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,375% 25-31 21.05	EUR	2.000.000	1.999.160,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10	EUR	1.500.000	1.476.645,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 3,875% 25-35 21.05	EUR	2.000.000	1.990.560,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	1.500.000	1.416.150,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	2.500.000	2.662.025,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09	EUR	3.000.000	3.028.380,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-35 25.02	EUR	2.500.000	2.504.650,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-36 13.05	EUR	3.000.000	3.045.330,00	0,02
NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02	USD	3.000.000	2.698.135,54	0,02
NATWEST MARKETS (EUR) 3% 25-30 03.09	EUR	3.000.000	2.977.530,00	0,02
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	1.500.000	1.532.370,00	0,01
NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	1.500.000	1.552.965,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	3.000.000	3.060.660,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01	EUR	2.500.000	2.415.900,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	2.500.000	2.513.125,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,5% 25-45 14.01	EUR	2.000.000	1.868.460,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	2.500.000	2.593.675,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	2.000.000	2.043.180,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	8.500.000	8.766.560,00	0,06
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	8.000.000	7.838.400,00	0,06
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-30 15.07	EUR	7.000.000	6.259.190,00	0,05
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	9.000.000	8.360.370,00	0,06
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	5.000.000	4.959.250,00	0,04
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	9.500.000	8.259.965,00	0,06
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 18-28 15.07	EUR	5.500.000	5.302.715,00	0,04
NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01	EUR	8.000.000	8.669.920,00	0,06
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 25-56 15.05	EUR	2.500.000	2.486.250,00	0,02
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 26-56 15.05	EUR	3.000.000	2.985.300,00	0,02
NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06	USD	3.500.000	2.835.637,66	0,02
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	3.000.000	2.948.880,00	0,02
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	4.000.000	3.363.800,44	0,02
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 02.09	EUR	2.500.000	2.467.175,00	0,02
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 23.01	EUR	2.000.000	1.982.780,00	0,01
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	1.000.000	979.130,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	1.000.000	877.660,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	2.300.000	2.577.311,00	0,02
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	4.000.000	4.109.040,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09	EUR	2.000.000	2.112.000,00	0,02
NN GROUP NV (EUR) VAR% 25-PERP 11.09	EUR	4.500.000	4.573.395,00	0,03
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	3.500.000	3.658.305,00	0,03
NOMURA HOLDINGS (EUR) 3,459% 25-30 28.05	EUR	2.400.000	2.414.184,00	0,02
NORDEA BANK ABP (EUR) 3,5% 25-35 17.09	EUR	3.000.000	2.959.290,00	0,02
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05	EUR	2.500.000	2.565.900,00	0,02
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	2.400.000	2.360.304,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	5.500.000	5.341.105,00	0,04
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,25% 22-29 09.03	EUR	6.500.000	6.045.715,00	0,04
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,125% 25-28 23.05	EUR	2.500.000	2.485.825,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09	EUR	3.500.000	3.473.190,00	0,03
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	5.500.000	5.458.915,00	0,04
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01	EUR	4.000.000	3.961.120,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,625% 25-32 23.01	EUR	2.000.000	2.012.560,00	0,01
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,75% 25-33 17.06	EUR	1.500.000	1.509.900,00	0,01
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	3.500.000	3.267.565,00	0,02
NOVARTIS FINANCE (EUR) 1,7% 18-38 14.08	EUR	2.000.000	1.624.360,00	0,01
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,125% 25-33 27.05	EUR	2.400.000	2.363.928,00	0,02
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01	EUR	2.500.000	2.523.025,00	0,02
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05	EUR	2.300.000	2.281.485,00	0,02
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,625% 25-37 27.05	EUR	2.000.000	1.975.660,00	0,01
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	2.000.000	1.886.960,00	0,01
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 4% 25-45 20.11	EUR	2.100.000	2.021.019,00	0,01
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	1.000.000	999.790,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	2.500.000	2.241.250,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	1.500.000	1.398.825,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03	EUR	2.400.000	2.414.352,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 3,678% 25-33 16.07	EUR	1.500.000	1.507.050,00	0,01
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	4.000.000	3.390.090,24	0,02
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	3.500.000	2.944.457,69	0,02
NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07	EUR	2.500.000	2.500.175,00	0,02
NYKREDIT (EUR) 3,5% 25-33 12.01	EUR	3.500.000	3.452.050,00	0,03
NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07	EUR	2.000.000	2.050.720,00	0,02
NYKREDIT (EUR) VAR% 25-35 24.04	EUR	2.000.000	2.018.160,00	0,01
OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03	EUR	6.500.000	6.809.985,00	0,05
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	7.500.000	7.462.425,00	0,05
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	9.000.000	8.049.240,00	0,06
OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	7.500.000	7.114.575,00	0,05
OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03	EUR	3.500.000	3.525.585,00	0,03
OMV AG (EUR) 3,125% 25-33 10.11	EUR	2.700.000	2.625.291,00	0,02
OMV AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09	EUR	1.500.000	1.495.830,00	0,01
OMV AG (EUR) 3,875% 25-40 10.11	EUR	2.700.000	2.568.537,00	0,02
OMV AG (EUR) 4,37% 25-PERP 30.12	EUR	2.000.000	2.022.920,00	0,01
ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09	USD	4.500.000	3.745.658,10	0,03
ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01	EUR	2.000.000	1.931.620,00	0,01
ORANGE (EUR) 3,375% 25-PERP 24.06	EUR	2.200.000	2.172.940,00	0,02
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	3.000.000	3.030.060,00	0,02
ORANGE (EUR) 4,125% 25-45 13.11	EUR	2.000.000	1.920.560,00	0,01
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	2.500.000	2.646.125,00	0,02
ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	4.000.000	4.117.000,00	0,03
ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10	EUR	2.500.000	2.487.500,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	3.500.000	3.448.060,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	2.000.000	1.997.460,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	1.500.000	1.531.845,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03	EUR	1.500.000	1.534.020,00	0,01
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 2,5% 25-28 13.11	EUR	2.100.000	2.088.639,00	0,02
PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05	EUR	2.500.000	2.550.300,00	0,02
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	2.500.000	2.587.375,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	2.500.000	2.076.275,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	4.000.000	3.814.560,00	0,03
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	3.500.000	2.893.835,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	1.500.000	1.368.735,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	3.000.000	2.706.150,00	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	1.500.000	1.425.030,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05	EUR	3.000.000	2.983.980,00	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	1.700.000	1.716.099,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 25-37 04.02	EUR	2.000.000	1.958.440,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	1.000.000	985.120,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 3,25% 25-32 19.05	EUR	1.500.000	1.498.995,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 3,875% 25-37 19.05	EUR	1.500.000	1.513.425,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 4,25% 25-45 19.05	EUR	1.500.000	1.482.705,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 3,25% 25-30 23.05	EUR	1.500.000	1.508.910,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05	EUR	2.400.000	2.442.408,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 4% 25-35 23.05	EUR	1.500.000	1.523.355,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	2.800.000	2.936.920,00	0,02
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-31 30.06	EUR	2.000.000	2.000.320,00	0,01
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-32 19.11	EUR	1.500.000	1.489.065,00	0,01
PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09	EUR	2.100.000	2.135.028,00	0,02
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	2.000.000	2.065.100,00	0,02
PORTUGUESE GOVT (EUR) 0,475% 20-30 18.10	EUR	6.500.000	5.916.625,00	0,04
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	5.500.000	5.496.480,00	0,04
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	7.000.000	6.616.190,00	0,05
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	4.000.000	4.014.400,00	0,03
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	4.000.000	3.831.680,00	0,03
POSTE ITALIANE (EUR) 3% 25-30 03.12	EUR	1.800.000	1.788.822,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	1.000.000	990.790,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 3,25% 25-32 04.03	EUR	2.500.000	2.459.800,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	2.000.000	1.806.800,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 2,9% 25-33 03.11	EUR	2.500.000	2.442.975,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04	EUR	1.500.000	1.489.095,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	2.100.000	2.131.479,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,65% 25-45 03.11	EUR	2.000.000	1.914.820,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	3.500.000	3.398.325,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 3,25% 25-32 22.09	EUR	1.500.000	1.476.735,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 3,875% 25-37 22.09	EUR	1.500.000	1.472.415,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05	EUR	1.000.000	1.016.190,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	3.000.000	2.667.180,00	0,02
PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07	EUR	1.500.000	1.534.890,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	1.400.000	1.474.592,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	1.500.000	1.399.065,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	2.000.000	1.919.340,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	1.000.000	949.010,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	2.000.000	1.827.880,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PROSUS NV (EUR) 4,343% 25-35 15.07	EUR	1.500.000	1.503.435,00	0,01
PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11	EUR	2.500.000	2.555.125,00	0,02
PRYSMIAN SPA (EUR) VAR% 25-PERP 21.08	EUR	2.500.000	2.594.575,00	0,02
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	4.000.000	3.509.824,62	0,03
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	3.500.000	3.090.990,00	0,02
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	3.500.000	3.023.580,00	0,02
PUBLIC STORAGE (EUR) 3,5% 25-34 20.01	EUR	3.500.000	3.445.855,00	0,03
PUBLICIS GROUPE (EUR) 2,875% 25-29 12.06	EUR	2.000.000	1.992.060,00	0,01
PUBLICIS GROUPE (EUR) 3,375% 25-32 12.06	EUR	2.000.000	1.982.760,00	0,01
RABOBANK COOP (EUR) 3,548% 25-35 08.10	EUR	3.000.000	2.952.300,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01	EUR	2.000.000	2.028.040,00	0,01
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	5.400.000	5.422.572,00	0,04
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	2.000.000	2.017.720,00	0,01
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06	EUR	3.000.000	3.200.850,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	2.000.000	2.032.060,00	0,01
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	1.500.000	1.583.145,00	0,01
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,375% 25-31 20.06	EUR	2.500.000	2.481.225,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,875% 25-35 20.06	EUR	1.500.000	1.479.255,00	0,01
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	2.500.000	2.657.325,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07	EUR	1.500.000	1.628.280,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	4.500.000	4.098.870,00	0,03
RECKITT BENCKISER (EUR) 2,625% 25-28 10.09	EUR	1.500.000	1.497.300,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,5% 25-34 10.09	EUR	2.000.000	1.973.840,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	3.500.000	3.588.655,00	0,03
RED ELECTRICA (EUR) 3% 25-31 06.10	EUR	2.500.000	2.477.700,00	0,02
RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07	EUR	1.400.000	1.394.106,00	0,01
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	1.500.000	1.546.365,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	2.500.000	2.390.450,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	1.500.000	1.296.645,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03	EUR	2.000.000	1.984.240,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	1.500.000	1.541.040,00	0,01
RENAULT (EUR) 3,875% 25-30 30.09	EUR	2.000.000	2.011.420,00	0,01
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	2.000.000	2.104.460,00	0,02
REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09	EUR	1.500.000	1.477.185,00	0,01
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 19.02	EUR	1.900.000	1.883.679,00	0,01
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 26.06	EUR	1.500.000	1.518.180,00	0,01
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	4.000.000	4.082.440,00	0,03
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	3.500.000	3.430.000,00	0,03
REXEL SA (EUR) 4% 25-30 15.09	EUR	1.500.000	1.516.695,00	0,01
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	2.000.000	2.069.680,00	0,02
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	2.500.000	2.398.675,00	0,02
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	7.200.000	6.377.040,00	0,05
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	3.700.000	3.491.653,00	0,03
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	2.500.000	2.548.175,00	0,02
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	3.500.000	3.504.165,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05	EUR	3.000.000	2.811.690,00	0,02
ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12	EUR	2.000.000	1.998.780,00	0,01
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	5.500.000	4.453.020,00	0,03
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	3.500.000	3.699.990,00	0,03
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 22.01	EUR	3.000.000	3.017.310,00	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 27.09	EUR	3.000.000	2.990.760,00	0,02
RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01	EUR	1.500.000	1.527.465,00	0,01
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	2.500.000	2.587.150,00	0,02
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	2.500.000	2.519.625,00	0,02
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	2.000.000	2.010.000,00	0,01
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	2.500.000	2.484.925,00	0,02
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	4.000.000	3.965.440,00	0,03
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	5.000.000	4.025.285,20	0,03
SAMPO OYJ (EUR) 5,25% 25-PERP 24.03	EUR	3.500.000	3.481.835,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09	EUR	2.000.000	2.021.640,00	0,01
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4% 25-35 26.03	EUR	2.500.000	2.519.375,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	3.500.000	3.645.040,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	3.000.000	3.166.110,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	2.500.000	2.340.000,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	2.000.000	1.988.900,00	0,01
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	2.000.000	2.055.120,00	0,02
SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03	EUR	1.500.000	1.280.745,00	0,01
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	3.000.000	2.854.050,00	0,02
SANOFI (EUR) 2,625% 25-29 23.06	EUR	1.700.000	1.692.486,00	0,01
SANOFI (EUR) 2,75% 25-31 11.03	EUR	2.500.000	2.472.250,00	0,02
SANOFI (EUR) 3% 25-32 23.06	EUR	1.500.000	1.489.035,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	1.000.000	974.730,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	2.500.000	2.371.725,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	2.000.000	2.114.620,00	0,02
SCENTRE MGMT (EUR) 3,45% 25-33 07.10	EUR	2.000.000	1.966.660,00	0,01
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	4.000.000	3.843.280,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	1.500.000	1.389.255,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 2,625% 25-29 02.09	EUR	2.300.000	2.288.799,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10	EUR	1.300.000	1.267.136,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	2.000.000	1.995.060,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09	EUR	2.000.000	1.956.080,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	2.000.000	2.032.200,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,624% 25-37 02.09	EUR	1.700.000	1.683.340,00	0,01
SCOR SE (EUR) VAR% 24-PERP 20.06	EUR	2.000.000	2.052.560,00	0,02
SCOR SE (EUR) VAR% 25-55 10.09	EUR	2.500.000	2.551.150,00	0,02
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09	EUR	1.500.000	1.494.810,00	0,01
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 25-33 02.11	EUR	3.000.000	2.946.300,00	0,02
SEB (EUR) 3,2% 25-33 30.09	EUR	2.500.000	2.469.250,00	0,02
SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09	EUR	1.500.000	1.490.940,00	0,01
SERVICENOW INC (USD) 1,4% 20-30 01.09	USD	2.000.000	1.497.292,70	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-35 04.08	EUR	2.500.000	2.489.900,00	0,02
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-37 04.08	EUR	3.000.000	2.933.340,00	0,02
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	2.000.000	1.938.220,00	0,01
SGS NED HOLDING (EUR) 3,125% 25-30 10.09	EUR	2.000.000	2.000.240,00	0,01
SGS NED HOLDING (EUR) 3,75% 25-35 10.09	EUR	2.000.000	1.992.660,00	0,01
SHELL FIN (EUR) 0,125% 19-27 08.11	EUR	2.000.000	1.915.900,00	0,01
SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08	USD	3.000.000	2.447.071,34	0,02
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	2.000.000	2.070.860,00	0,02
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02	EUR	2.000.000	1.867.740,00	0,01
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 4% 25-45 27.05	EUR	2.000.000	1.959.380,00	0,01
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	1.500.000	1.473.465,00	0,01
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	3.000.000	3.061.920,00	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02	EUR	2.000.000	1.944.300,00	0,01
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	2.000.000	1.980.000,00	0,01
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	4.000.000	3.915.480,00	0,03
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	3.000.000	3.081.840,00	0,02
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	3.500.000	2.945.425,00	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,375% 25-30 19.03	EUR	2.000.000	2.021.340,00	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	2.500.000	2.609.550,00	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11	EUR	1.500.000	1.562.025,00	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP 04.11	USD	2.400.000	2.117.275,67	0,02
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	6.500.000	5.707.520,00	0,04
SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03	EUR	7.000.000	6.981.870,00	0,05
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	2.000.000	2.100.460,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	3.100.000	2.838.298,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11	EUR	3.000.000	2.985.270,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,489% 25-31 24.11	EUR	1.500.000	1.498.935,00	0,01
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11	EUR	2.000.000	1.952.340,00	0,01
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	2.000.000	1.862.260,00	0,01
SNAM (EUR) 3,25% 25-32 01.07	EUR	3.000.000	2.964.660,00	0,02
SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11	EUR	2.500.000	2.511.625,00	0,02
SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02	EUR	1.900.000	1.918.715,00	0,01
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	1.500.000	1.554.120,00	0,01
SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12	EUR	1.500.000	1.535.520,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	1.500.000	1.590.630,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	2.000.000	2.190.260,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	4.000.000	4.316.840,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-32 01.03	EUR	1.500.000	1.490.880,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 17.05	EUR	2.000.000	1.995.960,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 20.11	EUR	1.500.000	1.495.215,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	2.400.000	2.415.768,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-PERP 17.03	EUR	2.000.000	2.025.760,00	0,01
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09	USD	4.000.000	3.706.793,80	0,03
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	5.700.000	5.384.505,00	0,04
SOFINA SA (EUR) 3,707% 25-33 13.11	EUR	3.200.000	3.164.832,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	1.500.000	1.446.000,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	2.500.000	2.538.600,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07	EUR	1.500.000	1.519.245,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) VAR% 25-62 29.10	EUR	3.000.000	2.763.180,00	0,02
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	4.500.000	4.364.190,00	0,03
SPAIN (EUR) 0% 21-27 31.01	EUR	5.000.000	4.888.000,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	10.000.000	9.319.800,00	0,07
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	11.000.000	10.316.460,00	0,08
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	8.500.000	8.395.875,00	0,06
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	11.000.000	10.703.440,00	0,08
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	12.000.000	11.467.440,00	0,08
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	4.500.000	4.510.665,00	0,03
SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07	EUR	12.000.000	13.653.720,00	0,10
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	7.000.000	7.536.550,00	0,06
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	10.000.000	11.715.600,00	0,09
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	8.000.000	8.862.160,00	0,07
SPIE SA (EUR) 3,75% 25-30 28.05	EUR	2.000.000	2.016.020,00	0,01
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	1.500.000	1.497.120,00	0,01
SSE PLC (EUR) 3,5% 25-32 18.03	EUR	1.500.000	1.511.580,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4% 25-PERP 19.09	EUR	1.500.000	1.502.670,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4,5% 25-PERP 19.06	EUR	3.000.000	3.020.940,00	0,02
STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03	EUR	2.000.000	2.069.840,00	0,02
STANDARD CHART (EUR) VAR% 25-33 17.03	EUR	2.500.000	2.530.100,00	0,02
STANDARD CHART (USD) VAR% 25-PERP 16.07	USD	2.800.000	2.535.637,66	0,02
STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02	USD	2.500.000	2.183.615,70	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	1.500.000	1.212.765,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03	EUR	1.000.000	939.230,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	2.500.000	2.547.275,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	3.000.000	2.639.430,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	2.500.000	2.449.525,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	1.500.000	1.525.215,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09	EUR	2.000.000	2.000.540,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09	EUR	1.600.000	1.572.672,00	0,01
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10	EUR	1.500.000	1.503.465,00	0,01
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,573% 25-32 28.05	EUR	2.000.000	2.009.540,00	0,01
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	3.000.000	3.182.550,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) VAR% 25-36 06.10	EUR	3.500.000	3.451.280,00	0,03
SUMITOMO MITSUI (USD) VAR% 25-PERP 05.06	USD	4.000.000	3.446.007,15	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	2.000.000	2.010.920,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08	EUR	1.000.000	1.000.410,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 25-32 19.08	EUR	3.000.000	2.977.710,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,375% 25-35 30.10	EUR	2.500.000	2.432.625,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02	EUR	2.000.000	2.033.320,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	1.500.000	1.580.490,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11	EUR	1.700.000	1.693.438,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SWEDBANK AB (EUR) 2,875% 25-30 08.02	EUR	1.600.000	1.597.248,00	0,01
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-29 24.09	EUR	2.500.000	2.519.125,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-32 13.10	EUR	4.000.000	3.950.800,00	0,03
SWEDBANK AB (EUR) VAR% 25-35 19.08	EUR	2.100.000	2.094.477,00	0,02
SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02	USD	2.800.000	2.568.009,54	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	2.500.000	2.163.275,00	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	3.000.000	3.026.190,00	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,75% 25-35 24.03	EUR	2.500.000	2.501.700,00	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR% 24-44 01.10	EUR	2.500.000	2.530.900,00	0,02
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	3.000.000	3.049.860,00	0,02
SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04	USD	4.000.000	3.536.931,72	0,03
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	1.000.000	936.440,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-34 05.09	EUR	1.500.000	1.475.070,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11	EUR	1.700.000	1.725.109,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11	EUR	1.500.000	1.483.140,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 25-37 17.11	EUR	2.100.000	2.049.369,00	0,02
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05	EUR	2.000.000	1.897.020,00	0,01
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	6.000.000	6.436.238,22	0,05
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	4.000.000	4.319.577,11	0,03
SYENSQO SA/NV (EUR) 3,375% 25-31 28.05	EUR	2.500.000	2.487.825,00	0,02
SYENSQO SA/NV (EUR) 4% 25-35 28.05	EUR	1.500.000	1.494.255,00	0,01
SYMRISE AG (EUR) 3,25% 25-32 24.09	EUR	2.000.000	1.982.020,00	0,01
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	4.000.000	3.935.600,00	0,03
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	2.500.000	2.203.675,00	0,02
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	3.000.000	2.653.050,00	0,02
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	4.000.000	3.341.937,68	0,02
TELECOM ITALIA (EUR) 3,625% 25-30 30.09	EUR	2.000.000	2.006.220,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	1.000.000	976.640,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	2.500.000	2.660.825,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	1.800.000	1.985.022,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	1.500.000	1.622.100,00	0,01
TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	4.000.000	4.219.760,00	0,03
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	2.000.000	1.887.340,00	0,01
TELENOR (EUR) 3,375% 25-32 01.04	EUR	2.000.000	2.008.600,00	0,01
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	2.500.000	2.590.650,00	0,02
TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09	EUR	2.000.000	1.957.180,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	3.000.000	2.601.840,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	3.500.000	3.479.595,00	0,03
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	1.800.000	1.831.338,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	3.000.000	3.089.640,00	0,02
TELSTRA GROUP (EUR) 3,375% 25-35 02.03	EUR	1.500.000	1.470.405,00	0,01
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	2.000.000	2.057.180,00	0,02
TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03	EUR	1.500.000	1.555.740,00	0,01
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	2.500.000	2.452.775,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) 3,125% 25-32 17.02	EUR	2.500.000	2.482.275,00	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	2.000.000	2.045.620,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	2.000.000	2.050.120,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) VAR% 24-PERP 11.04	EUR	2.000.000	2.065.380,00	0,02
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	1.000.000	914.490,00	0,01
TESCO CORP (EUR) 3,375% 25-32 06.05	EUR	4.000.000	3.982.240,00	0,03
TESCO CORP (EUR) 3,5% 25-33 13.10	EUR	2.000.000	1.974.660,00	0,01
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	3.000.000	3.149.700,00	0,02
TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02	USD	2.500.000	2.171.249,79	0,02
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	3.500.000	3.084.760,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	3.500.000	3.327.870,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) 3,628% 25-35 01.12	EUR	1.800.000	1.791.774,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) VAR% 25-27 01.12	EUR	2.000.000	2.000.140,00	0,01
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,5% 25-37 11.02	EUR	2.200.000	2.097.458,00	0,02
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05	EUR	2.000.000	2.033.600,00	0,01
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,8% 25-45 11.02	EUR	4.000.000	3.604.520,00	0,03
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05	EUR	2.000.000	1.990.400,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	2.000.000	1.960.940,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,357% 25-32 22.09	EUR	3.000.000	2.966.010,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04	EUR	3.000.000	3.031.050,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	4.000.000	4.081.760,00	0,03
TORONTO DOMINION (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	3.000.000	3.041.700,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	6.000.000	5.301.180,00	0,04
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	3.600.000	3.211.920,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 3,499% 25-37 03.03	EUR	2.200.000	2.116.180,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	3.000.000	3.002.370,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02	EUR	1.500.000	1.526.835,00	0,01
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	1.500.000	1.515.645,00	0,01
TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03	EUR	1.500.000	1.521.690,00	0,01
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07	EUR	1.000.000	1.020.380,00	0,01
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	2.000.000	2.060.980,00	0,02
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	2.500.000	2.594.675,00	0,02
TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03	EUR	1.500.000	1.497.270,00	0,01
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,143% 25-35 17.04	EUR	2.500.000	2.547.850,00	0,02
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	2.000.000	2.075.960,00	0,02
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	3.000.000	2.764.950,00	0,02
TYCO ELECTRONICS (EUR) 3,25% 25-33 31.01	EUR	2.000.000	1.980.620,00	0,01
UBER (USD) 4,15% 25-31 15.01	USD	5.000.000	4.226.247,23	0,03
UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01	EUR	2.000.000	1.635.260,00	0,01
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	2.500.000	2.611.675,00	0,02
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-31 11.08	EUR	2.500.000	2.486.425,00	0,02
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-34 12.02	EUR	2.000.000	1.951.240,00	0,01
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-36 11.08	EUR	2.000.000	1.984.160,00	0,01
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	2.000.000	1.995.079,18	0,01
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	6.500.000	6.203.405,00	0,05
UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03	EUR	4.000.000	4.115.560,00	0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	1.500.000	1.556.340,00	0,01
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,75% 25-PERP 11.09	EUR	2.300.000	2.342.895,00	0,02
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 25-PERP 04.10	EUR	2.000.000	2.047.200,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	2.400.000	2.403.504,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04	EUR	2.000.000	2.111.140,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09	EUR	1.900.000	2.023.937,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-31 22.09	EUR	3.500.000	3.471.020,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-37 24.06	EUR	2.000.000	2.027.860,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-PERP 03.06	EUR	2.500.000	2.518.175,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,75% 25-30 22.05	EUR	1.500.000	1.491.585,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,875% 25-32 31.10	EUR	1.900.000	1.861.088,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,375% 25-35 22.05	EUR	2.000.000	1.975.840,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	2.500.000	2.518.950,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,5% 25-37 31.10	EUR	3.000.000	2.923.770,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02	EUR	2.500.000	2.518.775,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	2.000.000	1.998.540,00	0,01
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02	EUR	2.000.000	1.962.820,00	0,01
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	4.100.000	3.426.603,10	0,03
UNITED PARCEL SERVICE (EUR) 1,5% 17-32 15.11	EUR	3.000.000	2.685.660,00	0,02
UNITED UTILITIES (EUR) 3,5% 25-33 27.02	EUR	2.500.000	2.474.350,00	0,02
UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01	USD	3.000.000	2.612.600,03	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	1.500.000	1.507.125,00	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	3.000.000	3.080.040,00	0,02
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	1.500.000	1.472.160,00	0,01
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	1.500.000	1.391.895,00	0,01
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08	EUR	2.000.000	1.952.580,00	0,01
US BANCORP (EUR) VAR% 24-32 21.05	EUR	2.500.000	2.560.825,00	0,02
US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08	USD	30.000.000	22.224.321,05	0,16
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	35.000.000	29.520.355,48	0,22
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 21-28 31.03	USD	30.000.000	24.307.477,01	0,18
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	30.000.000	24.993.880,90	0,18
US TREASURY N/B (USD) 1,625% 19-29 15.08	USD	30.000.000	23.842.558,23	0,18
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	35.000.000	29.403.959,48	0,22
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	30.000.000	24.085.992,17	0,18
US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11	USD	30.000.000	25.831.932,15	0,19
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	2.500.000	2.484.300,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	1.500.000	1.457.055,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	5.000.000	4.985.000,00	0,04
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	4.000.000	3.834.080,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,795% 25-37 17.06	EUR	2.000.000	1.950.660,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 4,4371% 25-PERP 20.08	EUR	2.500.000	2.535.500,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	2.000.000	2.124.620,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) VAR% 25-PER 24.01	EUR	2.000.000	1.987.660,00	0,01
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09	EUR	3.000.000	3.114.030,00	0,02
VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05	EUR	1.500.000	1.511.145,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
VERISURE HOLDING (EUR) 5,5% 24-30 15.05	EUR	2.000.000	2.069.380,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	2.000.000	1.561.280,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06	EUR	2.000.000	2.006.520,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02	EUR	2.000.000	1.971.940,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	2.000.000	2.091.780,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) VAR% 25-56 15.06	EUR	2.100.000	2.084.229,00	0,02
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	1.000.000	1.033.180,00	0,01
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	2.000.000	1.582.240,00	0,01
VIENNA INSURANCE (EUR) VAR% 25-45 02.04	EUR	2.000.000	2.060.700,00	0,02
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	1.000.000	849.900,00	0,01
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	2.500.000	2.421.950,00	0,02
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	2.000.000	1.955.100,00	0,01
VISA INC (EUR) 3,125% 25-33 15.05	EUR	2.500.000	2.478.025,00	0,02
VISA INC (EUR) 3,5% 25-37 15.05	EUR	2.000.000	1.981.740,00	0,01
VISA INC (EUR) 3,875% 25-44 15.05	EUR	2.500.000	2.422.075,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	3.500.000	3.362.800,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	2.500.000	2.560.225,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	2.500.000	2.711.075,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	2.000.000	1.984.060,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	2.000.000	1.977.220,00	0,01
VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08	EUR	1.500.000	1.476.150,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	4.000.000	3.568.040,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,625% 25-32 02.10	EUR	1.500.000	1.483.545,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	2.500.000	2.443.700,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,493% 25-PERP 15.11	EUR	1.500.000	1.543.515,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,994% 25-PERP 15.11	EUR	1.500.000	1.549.185,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	1.000.000	1.150.320,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3% 25-30 20.05	EUR	3.000.000	2.994.870,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08	EUR	1.500.000	1.510.245,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02	EUR	2.000.000	2.016.420,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	1.700.000	1.721.148,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) VAR% 25-27 26.08	EUR	1.500.000	1.499.985,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	3.500.000	3.052.000,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	4.000.000	3.637.480,00	0,03
VONOVIA SE (EUR) 3,5% 25-32 12.11	EUR	2.000.000	1.971.040,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 4% 25-36 12.11	EUR	2.000.000	1.964.340,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04	EUR	2.000.000	2.046.340,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4,5% 25-40 12.11	EUR	1.500.000	1.472.760,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) VAR 25-27 14.04	EUR	3.500.000	3.506.090,00	0,03
W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11	EUR	1.500.000	1.449.465,00	0,01
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	2.500.000	2.699.000,00	0,02
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	5.000.000	4.251.404,73	0,03
WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02	USD	3.500.000	3.054.082,24	0,02
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05	EUR	1.500.000	1.438.455,00	0,01
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 24-32 22.07	EUR	1.500.000	1.533.360,00	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-29 23.07	EUR	2.400.000	2.390.280,00	0,02
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	2.100.000	2.096.514,00	0,02
WESFARMERS (EUR) 3,277% 25-32 10.06	EUR	2.100.000	2.075.535,00	0,02
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	2.000.000	1.894.160,00	0,01
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	1.500.000	1.488.750,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	5.000.000	4.524.300,00	0,03
WOLTERS KLUWER (EUR) 3% 25-30 25.09	EUR	1.500.000	1.492.710,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03	EUR	1.500.000	1.519.410,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,375% 25-32 20.03	EUR	2.500.000	2.496.625,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	1.500.000	1.540.065,00	0,01
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	1.500.000	1.399.155,00	0,01
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 3,75% 25-32 25.10	EUR	2.500.000	2.506.525,00	0,02
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	2.000.000	1.931.640,00	0,01
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	2.500.000	2.436.000,00	0,02
ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12	EUR	2.000.000	1.984.740,00	0,01
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	3.500.000	3.249.750,00	0,02
Total obligations			**4.755.049.297,99**	**34,36**
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	550.843	35.048.749,33	0,26
ABBOTT LABORATORIES	USD	322.244	34.372.510,44	0,25
ABBVIE INC	USD	247.251	48.096.697,59	0,36
ACCENTURE PLC-CL A	USD	137.852	31.487.903,63	0,23
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	46.629	10.817.928,00	0,08
ADIDAS AG	EUR	41.292	6.980.412,60	0,05
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	2.317.200	20.254.048,20	0,15
AIR LIQUIDE SA	EUR	207.713	33.288.085,38	0,25
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.669.755	26.084.499,02	0,19
ALLIANZ SE-REG	EUR	111.509	43.544.264,50	0,33
ALPHABET INC-CL C	USD	993.353	265.378.998,30	1,96
AMAZON.COM INC	USD	891.695	175.226.494,04	1,30
AMERICAN TOWER CORP	USD	187.066	27.961.159,22	0,21
AMGEN INC	USD	71.519	19.929.238,80	0,15
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	555.864	19.671.918,05	0,14
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	743.631	40.825.341,90	0,30
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	375.644	46.295.100,83	0,35
APPLE INC	USD	1.281.234	296.540.333,08	2,19
APPLIED MATERIALS INC	USD	130.281	28.504.098,58	0,21
ARGENX SE - ADR	USD	13.062	9.351.684,74	0,07
ARISTA NETWORKS INC	USD	192.085	21.427.632,85	0,16
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	917.500	8.174.779,90	0,06
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	34.899	18.063.722,40	0,13
ASML HOLDING NV	EUR	55.753	51.370.814,20	0,39
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	925.240	72.413.854,25	0,54
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.281.017	19.664.864,50	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
AXA SA	EUR	879.293	36.015.841,28	0,27
AXON ENTERPRISE INC	USD	32.450	15.689.876,13	0,12
BANCO SANTANDER SA	EUR	8.194.821	82.521.847,47	0,62
BANK OF AMERICA CORP	USD	705.617	33.040.128,55	0,24
BARCLAYS PLC	GBP	8.702.800	47.516.377,51	0,36
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	258.980	110.826.065,89	0,83
BNP PARIBAS	EUR	353.433	28.553.852,07	0,21
BOOKING HOLDINGS INC	USD	9.444	43.057.838,00	0,33
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	229.469	18.627.506,51	0,14
BROADCOM INC	USD	475.661	140.155.178,02	1,04
BYD CO LTD-H	HKD	1.344.000	14.019.144,30	0,10
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	68.767	18.300.007,54	0,13
CARRIER GLOBAL CORP	USD	384.084	17.278.221,15	0,13
CATERPILLAR INC	USD	81.691	39.841.923,35	0,29
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	762.753	24.026.784,44	0,18
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	117.633	21.745.036,32	0,16
CIGNA CORP	USD	106.255	24.897.466,07	0,18
CISCO SYSTEMS INC	USD	707.301	46.384.638,20	0,35
COCA-COLA EUROPE	USD	780.944	46.480.329,51	0,35
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	103.309	19.889.577,10	0,15
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	186.958	12.577.406,06	0,09
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	199.716	17.367.303,36	0,13
COMPASS GROUP PLC	GBP	411.536	11.160.362,32	0,08
CONSTELLATION ENERGY	USD	118.996	35.788.963,83	0,26
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	47.808	35.098.544,80	0,26
CRH PLC	USD	381.206	40.502.731,82	0,31
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	43.607	17.402.705,02	0,13
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	533.500	9.706.852,89	0,07
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	490.643	18.310.796,76	0,13
DANAHER CORP	USD	180.681	35.213.259,42	0,26
DEERE & CO	USD	96.399	38.209.162,63	0,28
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	208.439	22.338.073,66	0,16
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.699.326	47.003.357,16	0,36
DSV A/S	DKK	174.120	37.647.945,59	0,28
EATON CORP PLC	USD	129.246	35.046.946,59	0,26
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	226.234	16.419.588,37	0,12
ELI LILLY & CO	USD	82.086	75.103.169,15	0,56
EMERSON ELECTRIC CO	USD	308.999	34.914.308,94	0,26
ENEL SPA	EUR	2.786.547	24.736.177,72	0,18
ENGIE	EUR	934.811	20.949.114,51	0,15
ENI SPA	EUR	1.237.451	19.972.459,14	0,15
EQT AB	SEK	869.518	29.244.113,23	0,22
EQUINIX INC	USD	36.825	24.019.957,43	0,18
ESSILORLUXOTTICA	EUR	78.418	21.165.018,20	0,16
EXELON CORP	USD	587.773	21.812.553,27	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
FAST RETAILING CO LTD	JPY	59.200	18.318.830,50	0,13
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	141.528	26.824.773,23	0,20
FERRARI NV	EUR	56.444	18.013.182,80	0,14
FIRST SOLAR INC	USD	96.428	21.445.501,82	0,16
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	714.250	30.884.349,99	0,23
GE AERO	USD	70.125	18.389.752,89	0,14
GE VERNOVA INC	USD	17.320	9.637.180,66	0,07
GENERAL MOTORS CO	USD	273.794	18.955.327,84	0,14
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	79.528	59.513.972,42	0,45
HDFC BANK LTD-ADR	USD	544.732	16.945.774,97	0,12
HERMES INTERNATIONAL	EUR	9.422	19.993.484,00	0,15
HITACHI LTD	JPY	657.400	17.513.041,68	0,13
HOME DEPOT INC	USD	166.662	48.823.764,86	0,37
HSBC HOLDINGS	HKD	4.347.599	58.214.669,74	0,44
IBERDROLA SA	EUR	1.214.762	22.430.580,33	0,17
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	591.203	14.999.020,43	0,11
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	410.030	23.101.090,20	0,17
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	400.413	15.107.582,49	0,11
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	206.377	28.456.341,67	0,21
INTESA SANPAOLO	EUR	10.897.673	64.525.121,83	0,49
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	85.598	41.273.014,88	0,31
INVESTOR AB-B SHS	SEK	5.015	153.182,15	-
JOHNSON & JOHNSON	USD	133.012	23.435.070,15	0,17
JPMORGAN CHASE & CO	USD	367.931	100.931.999,68	0,75
KEYENCE CORP	JPY	69.400	21.377.055,59	0,16
KINDER MORGAN INC	USD	807.817	18.905.916,34	0,14
KKR & CO INC	USD	426.825	46.323.557,81	0,35
LABCORP HOLDINGS INC	USD	63.097	13.476.737,07	0,10
LEGRAND SA	EUR	164.407	20.920.790,75	0,15
LINDE PLC	USD	79.399	28.822.526,49	0,21
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	271.016	27.831.588,49	0,20
LONZA GROUP AG-REG	CHF	37.313	21.560.421,82	0,16
L'OREAL	EUR	84.476	30.968.901,60	0,23
LOWE'S COS INC	USD	164.484	33.770.612,50	0,25
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	66.866	43.128.570,00	0,33
MARSH & MCLENNAN COS	USD	143.470	22.660.100,80	0,17
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	342.829	24.803.003,93	0,18
MASTERCARD INC - A	USD	132.890	64.587.300,53	0,49
MCDONALD'S CORP	USD	146.393	38.091.343,94	0,28
MERCADOLIBRE INC	USD	12.288	21.072.047,40	0,16
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	188.111	11.299.827,77	0,08
MERCK & CO INC	USD	220.223	19.734.950,60	0,15
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	222.888	125.256.376,57	0,93
METLIFE INC	USD	394.530	26.514.726,89	0,20
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	186.368	45.284.599,76	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MICROSOFT CORP	USD	721.979	297.261.607,34	2,20
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	3.402.300	46.094.961,69	0,35
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	884.774	40.547.747,68	0,31
MORGAN STANLEY	USD	320.469	48.435.945,49	0,37
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	60.465	33.993.423,00	0,25
NATIONAL GRID PLC	GBP	2.368.301	31.012.430,50	0,23
NATWEST GROUP PLC	GBP	6.687.621	50.004.489,60	0,38
NESTLE SA-REG	CHF	481.740	40.755.329,26	0,31
NETFLIX INC	USD	615.683	49.145.613,89	0,37
NEWMONT MINING CORP	USD	568.719	48.345.472,63	0,37
NEXTERA ENERGY INC	USD	799.579	54.648.563,02	0,41
NIKE INC -CL B	USD	214.448	11.631.604,02	0,09
NINTENDO CO LTD	JPY	378.000	21.764.632,36	0,16
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	12.732.900	10.912.332,64	0,08
NOVARTIS AG-REG	CHF	320.750	37.770.567,19	0,28
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	621.266	27.052.972,37	0,20
NVIDIA CORP	USD	2.418.612	384.021.060,84	2,84
ORACLE CORP	USD	257.921	42.798.724,77	0,33
ORANGE	EUR	1.284.140	18.234.788,00	0,13
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	183.988	28.852.877,23	0,21
PARKER HANNIFIN CORP	USD	31.417	23.509.523,51	0,17
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	2.773.500	19.767.153,30	0,15
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	350.267	42.735.198,17	0,32
PROGRESSIVE CORP	USD	192.850	37.387.878,43	0,28
PROLOGIS INC	USD	225.124	24.467.333,42	0,18
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	250.255	17.108.357,31	0,13
PUBLIC STORAGE	USD	81.162	17.930.818,15	0,13
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	137.893	9.494.261,76	0,07
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	415.000	19.952.747,13	0,15
RELX PLC	GBP	813.257	28.174.770,63	0,21
RHEINMETALL AG	EUR	18.758	29.281.238,00	0,22
RIO TINTO PLC	GBP	372.545	25.616.421,90	0,19
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	102.239	36.052.173,89	0,27
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	159.682	23.182.106,01	0,17
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	864.696	25.551.766,80	0,19
S&P GLOBAL INC	USD	78.563	34.953.378,32	0,26
SALESFORCECOM INC	USD	171.377	38.651.014,02	0,28
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	18.541	32.611.702,71	0,24
SANDVIK AB	SEK	548.598	15.245.454,69	0,11
SANOFI	EUR	281.826	23.312.646,72	0,17
SAP SE	EUR	222.466	46.350.791,10	0,35
SCHLUMBERGER LTD	USD	762.571	24.916.971,72	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	221.338	51.992.296,20	0,39
SERVICENOW INC	USD	196.243	25.593.789,52	0,19
SHELL PLC	EUR	1.425.299	44.861.286,03	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	80.379	22.173.682,42	0,16
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	306.100	8.106.218,68	0,06
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	179.578	24.609.799,64	0,18
SIEMENS AG-REG	EUR	241.555	57.767.878,25	0,44
SIEMENS ENERGY AG	EUR	220.646	26.565.778,40	0,20
SIKA AG-REG	CHF	73.101	12.770.860,08	0,09
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	142.307	22.426.739,97	0,17
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	165.757	30.955.606,61	0,23
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.059.200	25.327.319,17	0,19
SONY CORP	JPY	1.441.400	31.521.078,20	0,23
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	46.398	22.938.687,71	0,17
STRYKER CORP	USD	69.705	20.857.497,32	0,15
SWISS RE AG	CHF	154.334	22.029.237,16	0,16
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	317.039	82.023.652,06	0,61
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	484.400	31.741.869,14	0,23
TESLA INC	USD	158.244	60.587.001,26	0,46
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	70.740	34.897.235,65	0,26
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	123.184	22.975.245,26	0,17
TOTALENERGIES SE	EUR	1.318.477	73.294.136,43	0,55
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	844.200	15.396.637,14	0,11
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	668.393	46.496.162,12	0,35
UBS GROUP AG-REG	CHF	1.093.941	43.441.233,61	0,33
UNICREDIT SPA	EUR	360.366	25.557.156,72	0,19
UNILEVER PLC	EUR	570.410	31.771.837,00	0,23
UNION PACIFIC CORP	USD	100.931	19.876.859,29	0,15
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	104.794	29.451.342,87	0,22
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	784.205	17.432.877,15	0,13
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.320.088	45.774.888,68	0,35
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	56.521	21.815.392,95	0,16
VINCI SA	EUR	174.752	20.978.977,60	0,15
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	224.145	66.924.819,47	0,50
VONOVIA SE	EUR	606.417	14.881.473,18	0,11
WALMART INC	USD	853.461	80.950.187,31	0,61
WALT DISNEY CO/THE	USD	234.473	22.710.704,25	0,17
WASTE CONNECTIONS INC	USD	95.603	14.272.894,67	0,11
XYLEM INC	USD	166.862	19.345.536,49	0,14
Total actions			**7.578.265.940,34**	**56,38**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**12.333.315.238,33**	**90,74**
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	3.040	4.256.809,07	0,03
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	3.689.850	19.766.526,45	0,15

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Organismes de placement collectif (suite)				
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	7.075.987	43.977.259,21	0,33
Total organismes de placement collectif			**68.000.594,73**	**0,51**
Autres valeurs mobilières transférables				
ATENOR GROUP SA (EUR) 3,4% 21-27 08.02	EUR	200.000	191.208,00	-
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	200.000.000	1.086.375,74	0,01
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	400.000.000	2.141.796,64	0,02
Total autres valeurs mobilières transférables			**3.419.380,38**	**0,03**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**12.860.100.219,64**	**94,67**
Options			**(13.823.760,69)**	**(0,10)**
Avoirs en banque			**660.766.033,44**	**4,86**
Autres actifs			**76.641.357,71**	**0,57**
ACTIF NET			**13.583.683.850,10**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	825.356.955,61	6,06
Australie	46.449.841,00	0,34
Autriche	87.085.678,00	0,62
Belgique	239.515.854,90	1,74
Canada	125.053.995,32	0,92
Chine	33.786.297,60	0,25
Corée du Sud	39.582.862,71	0,29
Côte d'Ivoire	11.590.660,10	0,09
Curaçao	24.916.971,72	0,18
Danemark	126.116.257,96	0,95
Espagne	357.333.764,99	2,61
Etats-Unis	5.625.617.342,01	41,68
Finlande	61.599.231,00	0,46
France	1.001.949.922,28	7,31
Grèce	4.120.440,00	0,03
Hong Kong	22.621.923,20	0,17
Ile Maurice	2.944.457,69	0,02
Iles Caïmans	62.444.718,16	0,45
Inde	31.944.795,40	0,23
Irlande	672.255.400,79	4,94
Italie	419.298.221,71	3,10
Japon	381.852.585,01	2,83
Jersey	141.763.491,40	1,06
Liechtenstein	10.222.065,00	0,08
Luxembourg	160.887.338,78	1,14
Norvège	25.552.443,30	0,17
Pays-Bas	637.922.495,41	4,61
Pologne	3.489.385,00	0,02
Portugal	39.303.901,00	0,29
République tchèque	5.588.715,00	0,04
Royaume-Uni	710.657.201,68	5,23
Slovénie	12.689.390,00	0,09
Suède	170.732.377,78	1,25
Suisse	301.689.243,17	2,22
Supranational	354.140.342,90	2,59
Taïwan	82.023.652,06	0,61
	12.860.100.219,64	**94,67**

Universal Invest Impact Equity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	19.000	1.208.922,03	0,75
ABBOTT LABORATORIES	USD	4.500	479.997,45	0,30
ALFA LAVAL AB	SEK	63.000	2.712.339,03	1,68
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	2.450	829.424,91	0,51
ARGENX SE	EUR	3.500	2.508.800,00	1,55
ASTRAZENECA PLC	GBP	39.350	6.224.894,46	3,85
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	27.000	414.476,42	0,26
BADGER METER INC	USD	10.750	1.596.209,35	0,99
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	13.500	998.650,60	0,62
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	20.250	1.643.825,56	1,02
BROADCOM INC	USD	7.850	2.313.029,97	1,43
BYD CO LTD-H	HKD	93.000	970.074,72	0,60
CARRIER GLOBAL CORP	USD	54.500	2.451.711,22	1,51
CLEAN HARBORS INC	USD	6.700	1.337.490,21	0,83
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	HKD	39.000	2.156.687,93	1,33
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	21.500	481.600,00	0,30
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	65.000	1.182.653,12	0,73
DEME GROUP SA	EUR	1.500	209.700,00	0,13
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	10.700	1.409.328,28	0,87
EBARA CORP	JPY	193.500	3.873.995,98	2,39
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	227.500	2.739.100,00	1,69
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	16.500	1.197.535,33	0,74
ELI LILLY & CO	USD	4.750	4.345.930,53	2,68
ELIA GROUP SA/NV	EUR	30.000	3.291.000,00	2,03
ENERGY RECOVERY INC	USD	73.300	841.832,96	0,52
FIRST SOLAR INC	USD	31.000	6.894.372,55	4,25
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	10.000	575.892,04	0,36
FUJI ELECTRIC CO.LTD.	JPY	56.350	3.628.865,28	2,24
GEA GROUP AG	EUR	38.250	2.210.850,00	1,37
GFL ENVIRONMENTAL INC	CAD	17.500	640.169,75	0,40
GRENERGY RENOVABLES S.A	EUR	8.500	731.850,00	0,45
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	64.000	2.096.866,94	1,30
IBERDROLA SA	EUR	100.000	1.846.500,00	1,14
INCYTE CORP	USD	24.500	2.060.160,91	1,27
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	113.000	942.583,50	0,58
IPSEN	EUR	8.750	1.041.250,00	0,64
KEMIRA	EUR	29.000	567.820,00	0,35
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	11.900	882.385,00	0,55
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	52.000	1.793.902,51	1,11
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	14.000	269.726,08	0,17
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	5.550	4.282.562,57	2,65
NEXTERA ENERGY INC	USD	8.000	546.773,37	0,34
NEXTPOWER	USD	9.250	685.993,10	0,42
NIBE INDUSTRIER AB.B SHS	SEK	135.000	444.554,35	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Impact Equity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
NKT A/S	DKK	40.000	4.276.170,46	2,64
NORDEX SE	EUR	70.000	2.038.400,00	1,26
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	23.500	1.023.305,40	0,63
NVIDIA CORP	USD	50.500	8.018.261,55	4,94
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	32.700	3.075.403,54	1,90
ORSTED A/S	DKK	51.857	849.437,56	0,52
OWENS CORNING	USD	9.500	905.112,38	0,56
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	6.750	1.058.530,56	0,65
PENTAIR PLC	USD	22.500	1.994.849,31	1,23
PRYSMIAN SPA	EUR	41.400	3.576.132,00	2,21
REPUBLIC SERVICES INC	USD	8.600	1.551.675,46	0,96
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.400	1.551.556,31	0,96
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	62.600	1.889.071,27	1,17
SALMAR ASA	NOK	7.000	365.023,60	0,23
SCATEC ASA	NOK	270.000	2.421.442,87	1,50
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.500	822.150,00	0,51
SIEMENS ENERGY AG	EUR	25.000	3.010.000,00	1,86
SPIE SA	EUR	37.500	1.847.250,00	1,14
SSE PLC	GBP	75.500	1.887.240,17	1,17
STANTEC INC	CAD	43.000	3.455.452,42	2,13
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	245.000	2.776.858,43	1,72
TERUMO	JPY	40.500	499.619,59	0,31
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	114.000	1.309.271,47	0,81
TOPBUILD CORP	USD	8.250	2.930.203,90	1,81
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	17.000	5.632.896,31	3,48
UCB SA	EUR	8.650	2.063.890,00	1,28
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	65.000	890.308,81	0,55
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	86.800	2.151.772,00	1,33
VERALTO CORP	USD	10.000	849.480,67	0,52
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	7.600	2.933.369,66	1,81
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	69.000	1.601.836,85	0,99
WASTE MANAGEMENT INC	USD	8.000	1.496.407,29	0,92
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	1.000	234.990,64	0,15
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	24.500	1.276.409,02	0,79
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1.800.000	584.831,15	0,36
XPENG INC - ADR	USD	49.000	846.007,15	0,52
XYLEM INC	USD	46.400	5.379.492,59	3,32
YPSOMED HOLDING AG	CHF	1.700	599.099,63	0,37
ZSCALER INC	USD	10.000	1.914.864,63	1,18
Total actions			**161.150.362,66**	**99,56**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**161.150.362,66**	**99,56**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Impact Equity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Autres valeurs mobilières				
Droits				
ABIOMED CVR	USD	8.300	0,01	-
Total Droits			**0,01**	**-**
Total autres valeurs mobilières			**0,01**	**-**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**161.150.362,67**	**99,56**
Avoirs en banque			**744.491,77**	**0,46**
Autres passifs			**(33.682,57)**	**(0,02)**
ACTIF NET			**161.861.171,87**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Impact Equity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	7.259.250,00	4,49
Belgique	5.564.590,00	3,44
Canada	5.372.031,19	3,32
Chine	3.126.762,65	1,93
Danemark	9.639.821,54	5,95
Espagne	5.799.050,00	3,58
Etats-Unis	64.262.621,75	39,67
Finlande	2.719.592,00	1,68
France	3.710.650,00	2,29
Iles Caïmans	2.373.421,80	1,46
Irlande	8.510.130,62	5,26
Italie	3.576.132,00	2,21
Japon	10.979.036,48	6,78
Norvège	4.095.737,94	2,54
Pays-Bas	2.508.800,00	1,55
Royaume-Uni	9.002.443,44	5,57
Suède	8.714.821,25	5,40
Suisse	3.935.470,01	2,44
	161.150.362,67	**99,56**

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	300.000	314.862,00	0,05
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	500.000	465.815,00	0,07
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,375% 25-33 19.05	EUR	300.000	299.196,00	0,05
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04	EUR	500.000	475.485,00	0,07
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,875% 25-38 19.05	EUR	200.000	197.024,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03	EUR	700.000	663.747,00	0,10
AB INBEV SA/NV (EUR) 4,125% 25-45 19.05	EUR	200.000	192.072,00	0,03
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	400.000	356.380,00	0,05
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	800.000	812.256,00	0,12
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01	EUR	600.000	598.878,00	0,09
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	1.000.000	899.280,00	0,14
ABN AMRO BANK (EUR) 3% 25-32 22.09	EUR	600.000	588.510,00	0,09
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	200.000	208.436,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07	EUR	200.000	205.264,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	500.000	518.770,00	0,08
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	300.000	316.203,00	0,05
ABN AMRO BANK (EUR) 5,75% 25-PERP 22.09	EUR	200.000	201.792,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03	EUR	200.000	218.114,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09	EUR	200.000	213.138,00	0,03
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	300.000	307.011,00	0,05
ACCOR (EUR) 3,5% 25-33 04.03	EUR	300.000	292.782,00	0,04
ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03	EUR	100.000	102.124,00	0,02
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	400.000	438.140,00	0,07
ACCOR (EUR) VAR% 24-PERP 05.09	EUR	200.000	204.642,00	0,03
ACS ACTIVIDADES (EUR) 3,75% 25-30 11.06	EUR	500.000	498.050,00	0,07
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	100.000	85.497,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	1.000.000	762.000,00	0,11
ADIDAS AG (EUR) 2,75% 25-30 06.11	EUR	400.000	394.948,00	0,06
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	200.000	202.314,00	0,03
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	1.000.000	1.019.600,00	0,15
AEROPORTS PARIS (EUR) 1,125% 19-34 18.06	EUR	100.000	81.696,00	0,01
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,5% 25-33 20.03	EUR	300.000	297.816,00	0,04
AEROPORTS PARIS (EUR) 3,75% 25-36 20.03	EUR	300.000	298.344,00	0,04
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	2.000.000	1.974.740,00	0,30
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	300.000	282.918,00	0,04
AGEAS (EUR) VAR% 25-PERP 20.11	EUR	200.000	200.882,00	0,03
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	800.000	770.816,00	0,12
AGEAS NV (EUR) VAR% 25-56 02.05	EUR	800.000	811.072,00	0,12
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	300.000	297.480,00	0,04
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,25% 25-33 10.03	EUR	300.000	295.473,00	0,04
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03	EUR	100.000	101.144,00	0,02
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	200.000	203.514,00	0,03
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03	EUR	100.000	100.731,00	0,02
AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	1.000.000	947.150,00	0,14

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	200.000	217.436,00	0,03
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05	EUR	100.000	103.753,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	400.000	431.732,00	0,06
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-33 20.03	EUR	400.000	404.848,00	0,06
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-36 02.12	EUR	200.000	197.448,00	0,03
AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 25-PERP 14.07	EUR	200.000	204.368,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	200.000	160.632,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	300.000	293.766,00	0,04
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05	EUR	300.000	299.313,00	0,05
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-35 21.03	EUR	200.000	199.976,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,5% 25-37 05.11	EUR	300.000	292.545,00	0,04
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	500.000	476.145,00	0,07
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	300.000	255.984,00	0,04
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 3,45% 25-37 14.02	EUR	300.000	285.777,00	0,04
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	700.000	712.453,00	0,11
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	200.000	191.938,00	0,03
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	500.000	469.185,00	0,07
AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09	EUR	200.000	196.760,00	0,03
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	500.000	496.835,00	0,07
ALFA LAVAL (EUR) 1,375% 22-29 18.02	EUR	500.000	477.180,00	0,07
ALFA LAVAL (EUR) 3,125% 25-31 18.09	EUR	400.000	394.024,00	0,06
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	400.000	351.976,00	0,05
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	500.000	517.385,00	0,08
ALLIANZ SE (EUR) 4,851% 24-54 26.07	EUR	300.000	316.320,00	0,05
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	200.000	222.892,00	0,03
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	800.000	722.328,00	0,11
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 25-55 25.07	EUR	200.000	204.864,00	0,03
ALPHABET (EUR) 3,125% 25-34 06.11	EUR	200.000	194.948,00	0,03
ALPHABET (EUR) 3,375% 25-37 06.05	EUR	500.000	484.285,00	0,07
ALPHABET (EUR) 3,5% 25-38 06.11	EUR	300.000	289.407,00	0,04
ALPHABET (EUR) 3,875% 25-45 06.05	EUR	200.000	190.812,00	0,03
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	500.000	458.620,00	0,07
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	100.000	89.122,00	0,01
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,375% 25-30 25.03	EUR	200.000	201.182,00	0,03
AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03	EUR	700.000	711.550,00	0,11
AMERICA MOVIL (EUR) 3% 25-30 30.09	EUR	1.000.000	992.610,00	0,15
AMERICAN EXPRESS (EUR) VAR% 25-32 20.05	EUR	1.000.000	1.003.810,00	0,15
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	500.000	469.395,00	0,07
AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04	EUR	500.000	504.750,00	0,08
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	400.000	352.432,00	0,05
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3% 25-31 08.03	EUR	600.000	594.870,00	0,09
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,25% 25-34 08.03	EUR	500.000	489.650,00	0,07
AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 08.03	EUR	500.000	504.960,00	0,08
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	300.000	287.202,00	0,04
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	100.000	93.298,00	0,01

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	100.000	86.946,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 3,625% 25-32 30.05	EUR	500.000	502.530,00	0,08
AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05	EUR	200.000	203.096,00	0,03
AMPHENOL CORP (EUR) 3,125% 25-32 16.06	EUR	500.000	493.645,00	0,07
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	500.000	492.770,00	0,07
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03	EUR	500.000	513.955,00	0,08
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	200.000	211.374,00	0,03
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	300.000	320.211,00	0,05
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	200.000	173.616,00	0,03
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 3,5% 25-34 17.09	EUR	500.000	491.730,00	0,07
AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03	EUR	100.000	102.426,00	0,02
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	1.000.000	873.660,00	0,13
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	500.000	496.560,00	0,07
APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06	EUR	300.000	297.480,00	0,04
ARCELORMITTAL (EUR) 3,25% 25-30 30.09	EUR	500.000	496.235,00	0,07
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	500.000	476.715,00	0,07
ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03	EUR	200.000	204.274,00	0,03
ARKEMA (EUR) VAR% 25-PERP 27.05	EUR	200.000	199.004,00	0,03
AROUNDTOWN SA (EUR) 3,25% 25-31 02.01	EUR	400.000	387.484,00	0,06
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	300.000	281.010,00	0,04
ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04	EUR	200.000	199.504,00	0,03
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	800.000	720.960,00	0,11
ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07	EUR	400.000	377.204,00	0,06
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,8% 25-32 15.01	EUR	1.000.000	997.270,00	0,15
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,875% 25-35 06.03	EUR	1.000.000	977.630,00	0,15
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07	EUR	600.000	592.506,00	0,09
ASIAN DEV BANK (EUR) 2,95% 24-29 05.06	EUR	500.000	508.085,00	0,08
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	800.000	720.928,00	0,11
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	200.000	197.384,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	200.000	204.622,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	200.000	201.316,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	200.000	235.454,00	0,04
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12	EUR	200.000	214.230,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	400.000	420.900,00	0,06
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,371% 25-32 09.09	EUR	200.000	199.614,00	0,03
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	500.000	517.035,00	0,08
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	700.000	724.752,00	0,11
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	100.000	94.857,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	400.000	432.352,00	0,07
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	200.000	217.332,00	0,03
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	200.000	208.432,00	0,03
ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08	EUR	600.000	597.924,00	0,09
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	800.000	737.880,00	0,11
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	700.000	721.021,00	0,11
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	200.000	195.700,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09	EUR	100.000	92.627,00	0,01
AT&T INC (EUR) 3,6% 25-33 01.06	EUR	300.000	299.223,00	0,05
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	100.000	103.123,00	0,02
AT&T INC (EUR) 4,05% 25-37 01.06	EUR	200.000	200.158,00	0,03
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	500.000	517.725,00	0,08
AT&T INC (EUR) VAR% 25-27 16.09	EUR	200.000	200.186,00	0,03
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	700.000	636.594,00	0,10
ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 3,5% 25-35 01.04	EUR	500.000	496.815,00	0,07
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	300.000	312.363,00	0,05
AUST & NZ BANK (EUR) VAR% 25-35 31.07	EUR	300.000	301.392,00	0,05
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	1.500.000	1.353.750,00	0,20
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	1.500.000	1.416.825,00	0,21
AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	500.000	494.975,00	0,07
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	1.000.000	895.030,00	0,13
AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05	EUR	1.000.000	954.810,00	0,14
AUSTRIA (EUR) 2,95% 25-35 20.02	EUR	1.000.000	987.470,00	0,15
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	700.000	643.027,00	0,10
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 3,25% 23-33 19.01	EUR	200.000	197.218,00	0,03
AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11	EUR	500.000	493.160,00	0,07
AVIVA PLC (EUR) VAR% 25-56 28.08	EUR	500.000	511.595,00	0,08
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	300.000	268.077,00	0,04
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	200.000	200.532,00	0,03
AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05	EUR	300.000	298.944,00	0,04
AXA SA (EUR) 5,125% 25-PERP 16.03	EUR	500.000	498.930,00	0,08
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	300.000	328.557,00	0,05
AXA SA (EUR) 5,75% 25-PERP 02.12	EUR	200.000	207.054,00	0,03
AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01	EUR	200.000	214.324,00	0,03
AXA SA (EUR) VAR% 25-55 24.07	EUR	200.000	203.012,00	0,03
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	300.000	295.197,00	0,04
BALL CORP (EUR) 4,25% 25-32 01.07	EUR	200.000	204.500,00	0,03
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-31 28.05	EUR	300.000	301.908,00	0,05
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-32 20.02	EUR	200.000	198.556,00	0,03
BANCA MONTE PASCHI (EUR) VAR% 25-35 02.10	EUR	400.000	405.824,00	0,06
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 3,75% 25-35 26.08	EUR	200.000	199.638,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	100.000	106.036,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	200.000	200.074,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-PERP 11.02	EUR	200.000	198.650,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02	EUR	200.000	210.412,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08	EUR	300.000	307.635,00	0,05
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09	EUR	400.000	432.432,00	0,07
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 25-37 25.02	EUR	300.000	301.851,00	0,05
BANCO BPM (EUR) 6,25% 25-PERP 27.11	EUR	400.000	412.284,00	0,06
BANCO BPM (EUR) VAR% 25-31 23.10	EUR	200.000	197.560,00	0,03
BANCO COMERC PORTUGUES (EUR) VAR% 25-31 24.06	EUR	700.000	696.731,00	0,10
BANCO SABADELL (EUR) 3,375% 25-33 18.02	EUR	200.000	197.866,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BANCO SABADELL (EUR) 6,5% 25-PERP 20.08	EUR	600.000	625.236,00	0,09
BANCO SABADELL (EUR) VAR% 25-32 10.03	EUR	200.000	199.086,00	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) 3,25% 25-32 27.05	EUR	200.000	198.854,00	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01	EUR	100.000	101.393,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04	EUR	400.000	413.400,00	0,06
BANCO SANTANDER (EUR) 6% 25-PERP 02.10	EUR	400.000	412.516,00	0,06
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04	EUR	300.000	313.230,00	0,05
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08	EUR	400.000	430.872,00	0,06
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	600.000	576.864,00	0,09
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-29 30.10	EUR	100.000	100.017,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 28.01	EUR	500.000	501.820,00	0,08
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-31 30.10	EUR	500.000	492.315,00	0,07
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 25-34 10.03	EUR	300.000	297.387,00	0,04
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08	EUR	200.000	207.262,00	0,03
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09	EUR	600.000	626.958,00	0,09
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-32 19.05	EUR	100.000	100.895,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-36 10.11	EUR	200.000	194.622,00	0,03
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 25-PERP 18.09	EUR	400.000	409.880,00	0,06
BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09	EUR	1.000.000	1.001.130,00	0,15
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07	EUR	500.000	510.405,00	0,08
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-29 28.10	EUR	400.000	400.132,00	0,06
BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 25-32 09.01	EUR	1.000.000	993.290,00	0,15
BANK OF NOVA SCOTIA (EUR) VAR% 25-33 05.03	EUR	500.000	497.995,00	0,07
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	200.000	194.458,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) 6% 25-PERP 30.09	EUR	600.000	616.974,00	0,09
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	200.000	199.952,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	200.000	214.418,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.02	EUR	200.000	199.646,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-33 03.11	EUR	200.000	196.664,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) VAR% 25-35 08.08	EUR	200.000	202.798,00	0,03
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10	EUR	200.000	198.410,00	0,03
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,625% 25-35 07.03	EUR	300.000	293.382,00	0,04
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	100.000	103.925,00	0,02
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01	EUR	200.000	203.772,00	0,03
BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) VAR% 25-35 15.01	EUR	200.000	201.632,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05	EUR	200.000	206.284,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01	EUR	500.000	498.670,00	0,08
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05	EUR	200.000	209.044,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-36 31.10	EUR	200.000	196.232,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-37 26.03	EUR	200.000	205.472,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	200.000	199.630,00	0,03
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	200.000	207.280,00	0,03
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	400.000	420.556,00	0,06
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	300.000	325.365,00	0,05
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	400.000	425.620,00	0,06

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-33 02.09	EUR	200.000	197.352,00	0,03
BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 25-35 07.05	EUR	400.000	400.768,00	0,06
BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07	EUR	500.000	517.625,00	0,08
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	100.000	93.854,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	300.000	232.755,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02	EUR	500.000	506.910,00	0,08
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	100.000	101.839,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06	EUR	200.000	200.450,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,125% 25-31 30.01	EUR	300.000	298.524,00	0,04
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,25% 25-31 14.11	EUR	200.000	196.872,00	0,03
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 3,375% 25-30 28.05	EUR	500.000	501.720,00	0,08
BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	500.000	523.315,00	0,08
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	300.000	296.763,00	0,04
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06	EUR	100.000	104.818,00	0,02
BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05	EUR	400.000	411.396,00	0,06
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0% 20-27 22.10	EUR	1.000.000	961.990,00	0,14
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01	EUR	1.000.000	849.050,00	0,13
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,8% 17-27 22.06	EUR	1.500.000	1.472.130,00	0,22
BELGIUM KINGDOM (EUR) 3,1% 25-35 22.06	EUR	1.500.000	1.469.565,00	0,22
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	500.000	492.485,00	0,07
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,625% 15-35 16.03	EUR	500.000	424.245,00	0,06
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	900.000	808.506,00	0,12
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	500.000	494.300,00	0,07
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,125% 13-33 29.04	EUR	500.000	487.815,00	0,07
BHP BILLITON FIN (EUR) 3,18% 25-31 04.09	EUR	700.000	695.443,00	0,10
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	200.000	199.790,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	200.000	208.798,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) VAR% 25-27 15.07	EUR	200.000	200.034,00	0,03
BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02	EUR	300.000	294.753,00	0,04
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	200.000	214.090,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	200.000	219.510,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	200.000	211.898,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08	EUR	100.000	101.609,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 06.05	EUR	300.000	300.387,00	0,05
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-36 19.01	EUR	400.000	398.040,00	0,06
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 25-37 18.02	EUR	500.000	499.655,00	0,08
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,625% 25-35 07.11	EUR	200.000	195.514,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11	EUR	200.000	193.736,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03	EUR	200.000	184.704,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	200.000	206.942,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 25-38 09.05	EUR	200.000	199.300,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 25-46 09.05	EUR	200.000	195.284,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	200.000	214.266,00	0,03
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	400.000	362.140,00	0,05
BOUYGUES (EUR) 4,625% 22-32 07.06	EUR	500.000	533.405,00	0,08

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	900.000	899.658,00	0,14
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09	EUR	200.000	200.968,00	0,03
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	400.000	399.816,00	0,06
BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	300.000	304.989,00	0,05
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	200.000	209.312,00	0,03
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	300.000	314.889,00	0,05
BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02	EUR	300.000	314.211,00	0,05
BPCE (EUR) VAR% 25-35 16.07	EUR	200.000	202.990,00	0,03
BPER BANCA (EUR) 4,25% 24-30 20.02	EUR	100.000	103.528,00	0,02
BPER BANCA (EUR) VAR% 25-PERP 19.03	EUR	500.000	500.895,00	0,08
BRAMBLES USA (EUR) 3,625% 25-33 02.04	EUR	200.000	201.150,00	0,03
BRENNTAG FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-32 24.04	EUR	500.000	504.320,00	0,08
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	800.000	680.912,00	0,10
BRISTOL-MYERS (EUR) 2,973% 25-30 10.11	EUR	200.000	198.940,00	0,03
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,363% 25-33 10.11	EUR	500.000	493.270,00	0,07
BRISTOL-MYERS (EUR) 3,857% 25-38 10.11	EUR	200.000	196.154,00	0,03
BRISTOL-MYERS (EUR) 4,289% 25-45 10.11	EUR	200.000	195.504,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 3,125% 25-32 11.02	EUR	200.000	196.690,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 3,375% 25-32 17.11	EUR	200.000	197.754,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	200.000	204.964,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01	EUR	200.000	202.382,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	300.000	312.849,00	0,05
BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10	EUR	300.000	311.775,00	0,05
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	500.000	466.505,00	0,07
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	1.000.000	1.000.200,00	0,15
BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09	EUR	1.500.000	1.328.115,00	0,20
BTPS (EUR) 2,35% 04-35 15.09	EUR	500.000	826.049,50	0,12
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	2.000.000	1.926.340,00	0,29
BTPS (EUR) 2,8% 18-28 01.12	EUR	1.500.000	1.517.085,00	0,23
BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09	EUR	1.500.000	1.383.270,00	0,21
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	1.000.000	1.015.820,00	0,15
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	2.000.000	2.249.540,00	0,34
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	1.500.000	1.646.115,00	0,25
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	EUR	2.000.000	2.329.960,00	0,35
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	2.000.000	2.312.420,00	0,35
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	1.500.000	1.614.465,00	0,24
BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02	EUR	400.000	394.200,00	0,06
BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11	EUR	300.000	297.825,00	0,04
BUREAU VERITAS (EUR) 3,375% 25-33 01.10	EUR	300.000	296.181,00	0,04
BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05	EUR	600.000	586.326,00	0,09
CAIXABANK (EUR) 3,375% 25-35 26.06	EUR	300.000	293.973,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	200.000	206.834,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 5,875% 25-PERP 25.12	EUR	200.000	198.992,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 6,25% 24-PERP 24.04	EUR	200.000	209.992,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 7,5% 24-PERP 16.01	EUR	400.000	442.352,00	0,07

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	200.000	222.344,00	0,03
CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08	EUR	100.000	102.599,00	0,02
CAIXABANK (EUR) VAR% 25-38 14.05	EUR	300.000	296.742,00	0,04
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	500.000	486.195,00	0,07
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07	EUR	500.000	513.375,00	0,08
CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) VAR% 25-31 16.07	EUR	300.000	298.770,00	0,04
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	700.000	642.145,00	0,10
CAPGEMINI SE (EUR) 2,5% 25-28 25.09	EUR	100.000	99.418,00	0,01
CAPGEMINI SE (EUR) 3,125% 25-31 25.09	EUR	500.000	493.330,00	0,07
CAPGEMINI SE (EUR) 3,5% 25-34 25.09	EUR	300.000	292.800,00	0,04
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	100.000	96.976,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,25% 25-32 28.02	EUR	300.000	298.146,00	0,04
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 25-35 28.02	EUR	500.000	489.370,00	0,07
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	100.000	104.671,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) VAR% 25-27 28.02	EUR	300.000	300.351,00	0,05
CARNIVAL PLC (EUR) 4,125% 25-31 15.07	EUR	500.000	505.435,00	0,08
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	200.000	205.106,00	0,03
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	100.000	103.224,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	200.000	209.680,00	0,03
CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 25-37 15.01	EUR	500.000	475.740,00	0,07
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	200.000	205.814,00	0,03
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	500.000	526.710,00	0,08
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	200.000	196.906,00	0,03
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 2,541% 25-28 20.11	EUR	300.000	298.560,00	0,04
CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09	EUR	500.000	504.250,00	0,08
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	300.000	270.162,00	0,04
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	100.000	93.037,00	0,01
CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08	EUR	400.000	423.064,00	0,06
CENCORA (EUR) 3,625% 25-32 22.05	EUR	300.000	301.809,00	0,05
CEZ AS (EUR) 4,125% 24-31 05.09	EUR	500.000	512.740,00	0,08
CEZ AS (EUR) 4,125% 25-33 30.04	EUR	300.000	301.473,00	0,05
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	700.000	645.393,00	0,10
CHUBB INA HOLDING (EUR) 2,5% 18-38 15.03	EUR	200.000	173.246,00	0,03
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	200.000	192.076,00	0,03
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	200.000	203.778,00	0,03
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08	EUR	300.000	292.830,00	0,04
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	200.000	206.650,00	0,03
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,5% 25-33 04.04	EUR	200.000	199.616,00	0,03
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04	EUR	200.000	199.848,00	0,03
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	100.000	95.014,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05	EUR	400.000	405.668,00	0,06
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	500.000	516.255,00	0,08
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-30 22.10	EUR	100.000	99.225,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	200.000	201.220,00	0,03
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 25-36 29.04	EUR	200.000	203.082,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CNH EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	400.000	382.196,00	0,06
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,625% 25-33 26.01	EUR	200.000	196.548,00	0,03
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06	EUR	500.000	505.800,00	0,08
CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,875% 25-35 03.09	EUR	400.000	391.332,00	0,06
CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07	EUR	200.000	208.358,00	0,03
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	300.000	318.978,00	0,05
CNP ASSURANCES (EUR) 5,50% 25-PERP 02.01	EUR	500.000	498.045,00	0,07
COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	600.000	552.132,00	0,08
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	900.000	826.866,00	0,12
COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03	EUR	500.000	426.760,00	0,06
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05	EUR	200.000	199.802,00	0,03
COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05	EUR	200.000	183.092,00	0,03
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	100.000	94.556,00	0,01
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	500.000	490.495,00	0,07
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-31 03.06	EUR	500.000	498.260,00	0,07
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,125% 25-32 25.09	EUR	300.000	295.806,00	0,04
COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03	EUR	200.000	199.528,00	0,03
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,875% 19-39 12.11	EUR	100.000	69.542,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	1.000.000	862.630,00	0,13
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 3,25% 25-35 10.11	EUR	200.000	194.984,00	0,03
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	200.000	199.140,00	0,03
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	200.000	181.248,00	0,03
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	600.000	513.210,00	0,08
COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09	EUR	200.000	194.178,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) 6,25% 25-PERP 09.04	EUR	200.000	209.876,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07	EUR	200.000	205.014,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10	EUR	200.000	200.104,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02	EUR	500.000	507.225,00	0,08
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP 02.07	EUR	400.000	449.872,00	0,07
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-34 06.06	EUR	300.000	300.246,00	0,05
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 25-37 30.06	EUR	300.000	301.770,00	0,05
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06	EUR	700.000	720.545,00	0,11
COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 25-37 26.08	EUR	700.000	694.862,00	0,10
COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	700.000	699.776,00	0,11
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,125% 25-32 24.06	EUR	200.000	197.486,00	0,03
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02	EUR	600.000	602.466,00	0,09
COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09	EUR	400.000	395.360,00	0,06
CONTINENTAL AG (EUR) 2,875% 25-29 09.06	EUR	200.000	198.608,00	0,03
CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10	EUR	200.000	202.520,00	0,03
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	500.000	512.290,00	0,08
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	700.000	725.333,00	0,11
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	600.000	626.322,00	0,09
COVIVIO (EUR) 3,625% 25-34 17.06	EUR	200.000	194.790,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,125% 25-32 26.02	EUR	300.000	296.424,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09	EUR	100.000	97.787,00	0,01

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,75% 25-35 27.05	EUR	300.000	296.799,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02	EUR	100.000	101.545,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,875% 25-PERP 23.03	EUR	300.000	307.047,00	0,05
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	200.000	213.984,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04	EUR	100.000	102.270,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09	EUR	300.000	316.806,00	0,05
CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 25-32 25.08	EUR	400.000	394.872,00	0,06
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	500.000	518.345,00	0,08
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	200.000	205.722,00	0,03
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,75% 25-31 30.09	EUR	200.000	199.990,00	0,03
CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01	EUR	300.000	310.866,00	0,05
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	100.000	104.528,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	300.000	296.835,00	0,04
DAIMLER TRUCK (EUR) 3% 25-29 27.11	EUR	700.000	699.188,00	0,11
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09	EUR	200.000	202.188,00	0,03
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	200.000	195.790,00	0,03
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	100.000	98.791,00	0,01
DANONE (EUR) 3,438% 25-33 07.04	EUR	200.000	200.402,00	0,03
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	200.000	203.276,00	0,03
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	200.000	205.826,00	0,03
DANONE (EUR) VAR% 25-27 08.09	EUR	200.000	200.098,00	0,03
DANONE (EUR) VAR% 25-49 08.09	EUR	300.000	299.814,00	0,05
DANSKE BANK A/S (EUR) 3,5% 25-33 26.05	EUR	200.000	199.936,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	200.000	208.332,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 02.12	EUR	400.000	394.020,00	0,06
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 09.01	EUR	400.000	410.416,00	0,06
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05	EUR	100.000	103.659,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11	EUR	300.000	299.922,00	0,05
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-33 14.01	EUR	200.000	199.238,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	500.000	498.090,00	0,07
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	200.000	196.634,00	0,03
DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06	EUR	400.000	406.076,00	0,06
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	400.000	410.660,00	0,06
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	500.000	466.220,00	0,07
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	200.000	202.000,00	0,03
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04	EUR	300.000	305.409,00	0,05
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01	EUR	200.000	194.948,00	0,03
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	300.000	301.962,00	0,05
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	300.000	302.016,00	0,05
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04	EUR	200.000	215.162,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	200.000	219.262,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	100.000	100.173,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	200.000	208.280,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06	EUR	400.000	434.196,00	0,07
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	200.000	211.242,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 25-PERP 30.04	EUR	200.000	204.186,00	0,03
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	800.000	780.096,00	0,12
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	600.000	582.822,00	0,09
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	800.000	824.248,00	0,12
DEUTSCHE POST (EUR) 3% 25-31 25.11	EUR	300.000	297.468,00	0,04
DEUTSCHE POST (EUR) 3,125% 25-32 05.06	EUR	900.000	897.381,00	0,14
DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03	EUR	600.000	594.474,00	0,09
DEUTSCHE POST (EUR) 3,75% 25-37 25.11	EUR	300.000	297.591,00	0,04
DEUTSCHE POST (EUR) 4% 25-40 24.03	EUR	200.000	200.738,00	0,03
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03	EUR	500.000	484.795,00	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,625% 25-45 03.02	EUR	100.000	91.671,00	0,01
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	1.500.000	1.481.670,00	0,22
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	2.000.000	1.842.620,00	0,28
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	2.000.000	1.793.320,00	0,27
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05	EUR	2.500.000	1.917.800,00	0,29
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-31 15.08	EUR	2.500.000	2.177.300,00	0,33
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	2.500.000	1.848.500,00	0,28
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	1.000.000	1.285.826,07	0,19
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	2.000.000	1.950.160,00	0,29
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	2.500.000	2.418.000,00	0,37
DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05	EUR	2.500.000	1.966.875,00	0,30
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	2.500.000	2.366.025,00	0,37
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	EUR	2.500.000	2.214.800,00	0,33
DEUTSCHLAND (EUR) 2,6% 23-33 15.08	EUR	2.500.000	2.482.375,00	0,38
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	2.000.000	2.301.360,00	0,35
DEV BANK JAPAN (EUR) 2,5% 25-29 04.09	EUR	1.000.000	992.170,00	0,15
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	1.000.000	954.600,00	0,14
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	200.000	191.520,00	0,03
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	200.000	191.860,00	0,03
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,25% 25-32 03.10	EUR	400.000	396.848,00	0,06
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08	EUR	300.000	292.428,00	0,04
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	200.000	170.906,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	200.000	178.838,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	200.000	186.086,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09	EUR	200.000	198.554,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 25-35 03.12	EUR	300.000	292.275,00	0,04
DIGITAL EUR FINCO (EUR) 4,25% 25-37 20.11	EUR	300.000	292.494,00	0,04
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	200.000	169.628,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	200.000	206.564,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	300.000	313.173,00	0,05
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11	EUR	300.000	299.526,00	0,05
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 15.01	EUR	200.000	200.334,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-31 20.05	EUR	500.000	499.865,00	0,08
DNB BANK ASA (EUR) VAR% 25-35 02.07	EUR	300.000	302.979,00	0,05
DOVER CORP (EUR) 0,75% 19-27 04.11	EUR	700.000	677.530,00	0,10

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DOVER CORP (EUR) 3,5% 25-33 12.11	EUR	200.000	197.010,00	0,03
DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	800.000	675.648,00	0,10
DSM BV (EUR) 3,375% 25-36 25.02	EUR	200.000	193.404,00	0,03
DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07	EUR	600.000	600.204,00	0,09
DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	600.000	523.560,00	0,08
DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	200.000	164.038,00	0,02
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11	EUR	200.000	199.538,00	0,03
DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11	EUR	200.000	195.758,00	0,03
DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06	EUR	700.000	713.454,00	0,11
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	300.000	301.872,00	0,05
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04	EUR	500.000	506.245,00	0,08
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	500.000	494.955,00	0,07
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	100.000	88.240,00	0,01
E.ON SE (EUR) 3% 25-31 03.09	EUR	200.000	198.346,00	0,03
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	100.000	102.216,00	0,02
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	300.000	310.755,00	0,05
E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03	EUR	100.000	97.601,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	400.000	318.908,00	0,05
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	300.000	270.870,00	0,04
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09	EUR	200.000	196.016,00	0,03
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,727% 25-37 02.09	EUR	300.000	296.532,00	0,04
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	400.000	362.376,00	0,05
EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05	EUR	100.000	102.216,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 3,625% 25-35 09.05	EUR	200.000	199.084,00	0,03
EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05	EUR	700.000	700.441,00	0,11
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	100.000	100.428,00	0,02
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	100.000	99.232,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	100.000	93.317,00	0,01
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	100.000	105.094,00	0,02
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09	EUR	300.000	307.422,00	0,05
EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05	EUR	200.000	206.134,00	0,03
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 02.12	EUR	500.000	495.850,00	0,07
EDP SA (EUR) VAR% 25-55 27.05	EUR	300.000	303.621,00	0,05
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	1.500.000	1.454.910,00	0,22
EIB (EUR) 0% 20-28 15.05	EUR	500.000	474.250,00	0,07
EIB (EUR) 2,25% 25-28 14.08	EUR	1.500.000	1.497.945,00	0,23
EIB (EUR) 2,5% 25-31 17.02	EUR	1.500.000	1.489.305,00	0,22
EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09	EUR	1.500.000	1.454.085,00	0,22
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	1.500.000	1.501.875,00	0,23
EIB (EUR) 2,875% 25-35 15.01	EUR	500.000	492.340,00	0,07
EIB (EUR) 4% 10-30 15.04	EUR	1.000.000	1.059.180,00	0,16
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 3,25% 25-32 07.05	EUR	300.000	297.252,00	0,04
ELEC DE FRANCE SA (EUR) 4% 25-37 07.05	EUR	300.000	296.142,00	0,04
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	1.000.000	820.630,00	0,12
ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06	EUR	200.000	203.294,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	200.000	209.312,00	0,03
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,5% 25-35 08.10	EUR	200.000	196.186,00	0,03
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	200.000	202.468,00	0,03
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	200.000	198.184,00	0,03
ELISA OYJ (EUR) 2,875% 25-30 14.05	EUR	200.000	197.886,00	0,03
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,375% 25-30 21.06	EUR	300.000	298.290,00	0,04
ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09	EUR	500.000	508.395,00	0,08
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	700.000	679.945,00	0,10
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3% 25-31 15.03	EUR	700.000	695.758,00	0,10
EMERSON ELECTRIC (EUR) 3,5% 25-37 15.03	EUR	300.000	294.117,00	0,04
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	100.000	99.280,00	0,01
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	300.000	266.244,00	0,04
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01	EUR	200.000	210.826,00	0,03
ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 25-55 28.07	EUR	100.000	99.983,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	300.000	307.239,00	0,05
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	100.000	104.752,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,5% 25-36 24.02	EUR	200.000	193.718,00	0,03
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	100.000	103.621,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	200.000	182.022,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 4,25% 25-PERP 14.04	EUR	200.000	202.276,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 14.01	EUR	400.000	402.172,00	0,06
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	200.000	223.398,00	0,03
ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05	EUR	100.000	102.834,00	0,02
ENGIE SA (EUR) 4% 25-PERP 13.04	EUR	100.000	99.165,00	0,01
ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03	EUR	200.000	192.996,00	0,03
ENGIE SA (EUR) 4,5% 25-PERP 13.04	EUR	100.000	99.555,00	0,01
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	500.000	526.365,00	0,08
ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06	EUR	100.000	103.828,00	0,02
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	200.000	190.260,00	0,03
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	700.000	690.053,00	0,10
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	300.000	312.663,00	0,05
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	500.000	506.115,00	0,08
ENI SPA (EUR) 4,5% 25-PERP 21.04	EUR	300.000	304.089,00	0,05
EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02	EUR	500.000	506.555,00	0,08
EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	900.000	889.722,00	0,13
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	400.000	331.264,00	0,05
EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11	EUR	400.000	386.460,00	0,06
EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09	EUR	300.000	294.648,00	0,04
EQUINIX INC (EUR) 4% 25-34 19.05	EUR	200.000	199.856,00	0,03
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	600.000	557.220,00	0,08
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	100.000	98.361,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08	EUR	200.000	199.088,00	0,03
ERSTE GROUP BANK (EUR) 6,375% 25-PERP 15.10	EUR	200.000	208.104,00	0,03
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	400.000	443.584,00	0,07
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01	EUR	200.000	202.074,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10	EUR	400.000	430.408,00	0,06
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-31 26.06	EUR	300.000	301.383,00	0,05
ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 25-35 26.11	EUR	300.000	297.489,00	0,04
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	1.000.000	876.600,00	0,13
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 2,625% 25-30 10.01	EUR	500.000	494.885,00	0,07
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03	EUR	500.000	495.010,00	0,07
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	100.000	90.920,00	0,01
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	200.000	173.860,00	0,03
EUROBANK S.A. (EUR) 4,25% 25-35 30.04	EUR	100.000	99.843,00	0,02
EUROBANK S.A. (EUR) 4,875% 24-31 30.04	EUR	100.000	106.179,00	0,02
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	1.000.000	876.820,00	0,13
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	500.000	493.820,00	0,07
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 3,875% 25-33 05.02	EUR	200.000	199.134,00	0,03
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	300.000	307.611,00	0,05
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	100.000	105.650,00	0,02
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	1.000.000	946.040,00	0,14
EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07	EUR	500.000	500.405,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	1.500.000	1.421.655,00	0,21
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	1.500.000	1.295.565,00	0,19
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	1.500.000	1.451.745,00	0,22
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	2.000.000	1.993.900,00	0,30
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	1.500.000	1.487.895,00	0,22
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 23-26 05.10	EUR	2.000.000	2.010.680,00	0,30
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	2.000.000	2.045.660,00	0,31
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	1.500.000	1.521.900,00	0,23
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02	EUR	1.500.000	1.335.075,00	0,20
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11	EUR	2.000.000	1.912.080,00	0,29
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	2.000.000	1.976.840,00	0,30
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 25-35 12.12	EUR	1.500.000	1.521.180,00	0,23
EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04	EUR	2.000.000	2.052.160,00	0,31
EVONIK (EUR) VAR% 25-55 09.09	EUR	200.000	197.370,00	0,03
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	500.000	445.350,00	0,07
EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02	EUR	300.000	300.714,00	0,05
EXOR NV (EUR) 3,75% 25-35 05.11	EUR	200.000	195.694,00	0,03
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	200.000	199.208,00	0,03
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10	EUR	500.000	489.575,00	0,07
EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,51% 25-33 15.12	EUR	700.000	693.392,00	0,10
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,625% 24-29 18.01	EUR	500.000	501.440,00	0,08
EXPORT DEV CANADA (EUR) 2,75% 25-30 22.01	EUR	1.500.000	1.503.675,00	0,23
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 25-29 04.05	EUR	800.000	732.640,00	0,11
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 25-33 04.05	EUR	400.000	328.044,00	0,05
FEDEX CORP (EUR) 3,5% 25-32 30.07	EUR	300.000	298.254,00	0,04
FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05	EUR	700.000	712.404,00	0,11
FERROVIAL SE (EUR) 3,25% 25-30 16.01	EUR	200.000	201.364,00	0,03
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	200.000	210.452,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	200.000	189.630,00	0,03
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	100.000	98.472,00	0,01
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	200.000	196.538,00	0,03
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	200.000	207.000,00	0,03
FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09	EUR	200.000	215.826,00	0,03
FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04	EUR	2.000.000	1.456.040,00	0,22
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	500.000	486.280,00	0,07
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	1.500.000	1.397.640,00	0,21
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	700.000	644.602,00	0,10
FISERV INC (EUR) 3,5% 25-32 15.06	EUR	200.000	195.188,00	0,03
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	300.000	309.567,00	0,05
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02	EUR	100.000	102.307,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,448% 25-32 16.09	EUR	300.000	303.732,00	0,05
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	200.000	209.898,00	0,03
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	200.000	213.214,00	0,03
FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08	EUR	500.000	510.265,00	0,08
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	100.000	102.607,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	200.000	210.642,00	0,03
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	2.000.000	1.807.580,00	0,27
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 21-27 25.02	EUR	2.000.000	1.951.680,00	0,29
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	2.000.000	1.906.100,00	0,29
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	2.500.000	2.115.500,00	0,32
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	2.500.000	2.325.300,00	0,35
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	2.500.000	2.478.500,00	0,38
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	1.500.000	1.513.005,00	0,23
FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10	EUR	2.000.000	2.036.960,00	0,31
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04	EUR	1.500.000	1.588.395,00	0,24
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,25% 25-30 24.11	EUR	200.000	199.628,00	0,03
FRESENIUS MEDICAL CARE (EUR) 3,75% 25-32 08.04	EUR	500.000	504.835,00	0,08
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	200.000	172.226,00	0,03
FRESENIUS SE & CO (EUR) 2,75% 25-29 15.09	EUR	100.000	98.724,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 3,5% 25-34 15.03	EUR	500.000	491.775,00	0,07
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	100.000	108.160,00	0,02
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	100.000	94.886,00	0,01
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	700.000	640.353,00	0,10
GECINA (EUR) 3,375% 25-35 04.08	EUR	500.000	481.580,00	0,07
GENERAL MILLS (EUR) 3,6% 25-32 17.04	EUR	200.000	200.782,00	0,03
GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04	EUR	200.000	200.730,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	200.000	189.306,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 3,7% 25-31 14.07	EUR	200.000	201.730,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 4% 24-30 10.07	EUR	200.000	205.788,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	100.000	103.654,00	0,02
GENERALI S.P.A (EUR) 4,083% 25-35 16.07	EUR	200.000	198.366,00	0,03
GENERALI S.P.A (EUR) 4,156% 24-35 03.01	EUR	400.000	399.724,00	0,06
GENERLAI S.P.A (EUR) VAR% 25-PERP 02.10	EUR	600.000	602.664,00	0,09

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GETLINK SE (EUR) 4,125% 25-30 15.04	EUR	800.000	818.936,00	0,12
GIVAUDAN (EUR) 2,875% 25-29 09.09	EUR	500.000	498.195,00	0,07
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	500.000	520.085,00	0,08
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	200.000	189.544,00	0,03
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	300.000	311.910,00	0,05
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03	EUR	200.000	170.878,00	0,03
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	700.000	655.410,00	0,10
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-29 18.12	EUR	400.000	400.280,00	0,06
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 25-33 23.01	EUR	400.000	400.156,00	0,06
GROUPAMA (EUR) 4,375% 25-35 26.05	EUR	200.000	201.468,00	0,03
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	200.000	171.992,00	0,03
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	500.000	503.820,00	0,08
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	700.000	721.966,00	0,11
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	700.000	692.160,00	0,10
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11	EUR	300.000	288.423,00	0,04
H&M FINANCE (EUR) 3,4% 25-33 31.10	EUR	200.000	194.518,00	0,03
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	200.000	213.852,00	0,03
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	1.000.000	898.810,00	0,14
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	200.000	173.896,00	0,03
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	500.000	463.375,00	0,07
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	500.000	559.730,00	0,08
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	300.000	296.061,00	0,04
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07	EUR	200.000	203.332,00	0,03
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	500.000	541.160,00	0,08
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	200.000	197.388,00	0,03
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	100.000	93.698,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,276% 25-32 29.12	EUR	100.000	99.278,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07	EUR	200.000	199.488,00	0,03
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	200.000	206.628,00	0,03
HEINEKEN NV (EUR) 4,242% 25-45 14.11	EUR	400.000	385.320,00	0,06
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	1.600.000	1.338.768,00	0,20
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	400.000	347.380,00	0,05
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	200.000	196.628,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	200.000	173.554,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	100.000	82.130,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	700.000	691.194,00	0,10
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	200.000	188.302,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	200.000	212.738,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07	EUR	200.000	200.696,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03	EUR	200.000	206.984,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-33 01.12	EUR	300.000	298.059,00	0,04
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-34 13.05	EUR	500.000	505.900,00	0,08
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 25-36 19.05	EUR	500.000	506.550,00	0,08
HYUNDAI CAPITAL (EUR) 3,5% 25-31 26.06	EUR	200.000	200.760,00	0,03
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09	EUR	200.000	195.312,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01	EUR	200.000	209.694,00	0,03
IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 25-PERP 05.11	EUR	100.000	99.515,00	0,01
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	200.000	186.524,00	0,03
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04	EUR	200.000	191.840,00	0,03
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	200.000	170.796,00	0,03
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	500.000	510.045,00	0,08
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	200.000	201.458,00	0,03
IBM CORP (EUR) 3,8% 25-45 10.02	EUR	400.000	365.632,00	0,06
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,375% 25-30 10.09	EUR	200.000	199.102,00	0,03
IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09	EUR	200.000	200.480,00	0,03
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	200.000	208.138,00	0,03
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	100.000	105.021,00	0,02
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	200.000	214.572,00	0,03
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	500.000	482.370,00	0,07
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	500.000	449.555,00	0,07
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	500.000	481.790,00	0,07
ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5	EUR	300.000	300.954,00	0,05
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 25-30 13.02	EUR	500.000	495.205,00	0,07
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	700.000	703.150,00	0,11
INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10	EUR	400.000	398.588,00	0,06
INFORMA PLC (EUR) 3,375% 25-31 09.06	EUR	200.000	199.410,00	0,03
INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10	EUR	300.000	295.044,00	0,04
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	200.000	192.520,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,625% 25-32 13.10	EUR	200.000	197.076,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 3,75% 25-30 01.04	EUR	200.000	201.728,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	400.000	419.708,00	0,06
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09	EUR	200.000	199.864,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02	EUR	200.000	204.592,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08	EUR	200.000	204.610,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 17.08	EUR	500.000	486.850,00	0,07
ING GROEP NV (EUR) VAR% 25-36 20.05	EUR	200.000	202.932,00	0,03
ING GROUP NV (EUR) VAR% 25-37 20.08	EUR	200.000	198.214,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	1.500.000	1.467.105,00	0,22
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	1.000.000	899.540,00	0,14
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	1.000.000	741.940,00	0,11
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	1.000.000	915.800,00	0,14
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	1.000.000	860.320,00	0,13
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02	EUR	500.000	495.325,00	0,07
INT BK RECON&DEV (EUR) 2,95% 25-35 16.01	EUR	500.000	494.045,00	0,07
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	1.500.000	1.497.765,00	0,23
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 2,75% 25-32 14.07	EUR	1.000.000	981.110,00	0,15
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	1.500.000	1.516.125,00	0,23
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	250.000	261.847,50	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,6375% 25-PERP 26.05	EUR	200.000	207.906,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	200.000	230.912,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11	EUR	200.000	204.026,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11	EUR	200.000	215.938,00	0,03
INTL CONS AIR (EUR) 3,352% 25-30 11.09	EUR	700.000	699.293,00	0,11
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	1.000.000	728.660,00	0,11
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	500.000	467.070,00	0,07
INVESTOR AB (EUR) 3,5% 25-34 31.03	EUR	200.000	199.216,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 4% 25-38 31.03	EUR	200.000	202.402,00	0,03
IPSEN SA (EUR) 3,875% 25-32 25.03	EUR	200.000	200.518,00	0,03
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	200.000	193.576,00	0,03
IQVIA INC (EUR) 2,875% 20-28 15.06	EUR	500.000	495.000,00	0,07
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-27 15.05	EUR	1.000.000	975.580,00	0,15
IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	1.000.000	895.420,00	0,13
IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	1.000.000	960.160,00	0,14
IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10	EUR	500.000	484.175,00	0,07
IRON MOUNTAIN (EUR) 4,75% 25-34 15.01	EUR	400.000	387.680,00	0,06
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	100.000	81.993,00	0,01
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	400.000	412.552,00	0,06
JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04	EUR	500.000	510.085,00	0,08
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 25-28 11.09	EUR	500.000	497.780,00	0,07
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07	EUR	500.000	505.125,00	0,08
JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	800.000	752.200,00	0,11
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,05% 25-33 26.02	EUR	200.000	199.056,00	0,03
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06	EUR	1.200.000	1.211.508,00	0,18
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06	EUR	300.000	296.232,00	0,04
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 25-37 26.02	EUR	200.000	195.184,00	0,03
JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,6% 25-45 26.02	EUR	200.000	187.854,00	0,03
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	100.000	96.353,00	0,01
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	500.000	502.745,00	0,08
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12	EUR	500.000	482.635,00	0,07
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	200.000	207.622,00	0,03
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	700.000	616.021,00	0,09
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	700.000	737.870,00	0,11
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03	EUR	500.000	505.475,00	0,08
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	200.000	197.160,00	0,03
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	200.000	206.872,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 3,625% 25-36 26.08	EUR	200.000	198.794,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	100.000	103.760,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 6% 25-PERP 27.11	EUR	600.000	616.560,00	0,09
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	200.000	219.984,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04	EUR	300.000	313.728,00	0,05
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12	EUR	400.000	419.160,00	0,06
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-32 21.01	EUR	100.000	100.767,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 25-33 24.11	EUR	300.000	295.692,00	0,04
KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	300.000	277.578,00	0,04
KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05	EUR	300.000	303.102,00	0,05

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	200.000	197.178,00	0,03
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	200.000	199.816,00	0,03
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	800.000	697.032,00	0,10
KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09	EUR	300.000	296.898,00	0,04
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	1.500.000	1.436.835,00	0,22
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	1.000.000	935.290,00	0,14
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	1.000.000	919.770,00	0,14
KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10	EUR	1.500.000	1.481.340,00	0,22
KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01	EUR	1.000.000	975.360,00	0,15
KFW (EUR) 2,625% 25-32 15.11	EUR	1.000.000	986.320,00	0,15
KFW (EUR) 2,75% 25-35 17.01	EUR	1.000.000	976.770,00	0,15
KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	2.000.000	2.045.500,00	0,31
KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10	EUR	200.000	199.526,00	0,03
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	200.000	178.148,00	0,03
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	100.000	96.994,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 3,75% 25-37 30.09	EUR	200.000	197.472,00	0,03
KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09	EUR	400.000	405.636,00	0,06
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	200.000	201.642,00	0,03
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09	EUR	200.000	200.880,00	0,03
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	200.000	168.626,00	0,03
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,375% 25-35 17.02	EUR	200.000	193.518,00	0,03
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	100.000	102.924,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02	EUR	300.000	300.066,00	0,05
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	200.000	209.588,00	0,03
KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12	EUR	400.000	412.604,00	0,06
KOREA DVLP BANK (EUR) 2,375% 25-28 04.09	EUR	1.000.000	995.880,00	0,15
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	400.000	393.980,00	0,06
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,25% 25-33 15.03	EUR	500.000	486.120,00	0,07
KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03	EUR	300.000	304.362,00	0,05
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	200.000	211.416,00	0,03
LA BANQUE POSTALE (EUR) VAR% 25-32 02.12	EUR	300.000	297.090,00	0,04
LA POSTE SA (EUR) 5% 25-PERP 16.07	EUR	500.000	515.765,00	0,08
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	200.000	186.404,00	0,03
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	100.000	93.477,00	0,01
LEGAL & GENERAL GROUP (EUR) VAR% 25-55 04.09	EUR	1.000.000	1.008.280,00	0,15
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	700.000	601.650,00	0,09
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	600.000	547.398,00	0,08
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	200.000	204.928,00	0,03
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06	EUR	500.000	499.860,00	0,08
LEGRAND SA (EUR) 3,625% 25-35 19.03	EUR	200.000	200.010,00	0,03
LEVI STRAUSS (EUR) 4% 25-30 15.08	EUR	500.000	506.250,00	0,08
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	200.000	169.286,00	0,03
LINDE PLC (EUR) 3,25% 25-37 18.02	EUR	300.000	286.776,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02	EUR	300.000	292.263,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	300.000	302.097,00	0,05

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06	EUR	300.000	284.064,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 3,75% 25-38 12.11	EUR	100.000	98.093,00	0,01
LINDE PLC (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	300.000	300.042,00	0,05
LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03	EUR	300.000	306.108,00	0,05
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	100.000	106.240,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11	EUR	200.000	203.072,00	0,03
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05	EUR	300.000	307.056,00	0,05
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04	EUR	100.000	102.830,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-35 09.05	EUR	700.000	710.486,00	0,11
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 25-36 04.03	EUR	400.000	396.236,00	0,06
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	400.000	394.468,00	0,06
LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09	EUR	200.000	196.376,00	0,03
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	600.000	612.258,00	0,09
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04	EUR	500.000	497.095,00	0,07
L'OREAL SA (EUR) 2,75% 25-30 19.11	EUR	300.000	298.236,00	0,04
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	500.000	504.955,00	0,08
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11	EUR	500.000	497.065,00	0,07
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	500.000	512.135,00	0,08
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 25-36 19.01	EUR	200.000	196.728,00	0,03
L'OREAL SA (EUR) VAR 25-27 19.11	EUR	100.000	100.021,00	0,02
LSEG NETHERLANDS (EUR) 3% 25-31 06.11	EUR	200.000	196.836,00	0,03
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	700.000	732.746,00	0,11
LUFTHANSA (EUR) 3,625% 24-28 03.09	EUR	200.000	204.914,00	0,03
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	500.000	490.745,00	0,07
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	1.000.000	895.370,00	0,13
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	500.000	492.190,00	0,07
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10	EUR	500.000	484.115,00	0,07
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03	EUR	1.000.000	991.870,00	0,15
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,9% 25-35 17.09	EUR	2.000.000	1.954.420,00	0,29
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	1.000.000	1.007.500,00	0,15
LVMH (EUR) 3% 25-32 07.03	EUR	300.000	298.293,00	0,04
LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11	EUR	100.000	99.991,00	0,02
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	300.000	305.442,00	0,05
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	1.000.000	1.016.160,00	0,15
LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10	EUR	800.000	808.280,00	0,12
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	200.000	197.540,00	0,03
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	200.000	188.352,00	0,03
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	300.000	317.592,00	0,05
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	100.000	104.943,00	0,02
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,25% 25-31 26.11	EUR	300.000	296.634,00	0,04
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 3,75% 25-34 26.11	EUR	200.000	198.010,00	0,03
MAGNUM ICE CREAM (EUR) 4% 25-37 26.11	EUR	200.000	196.070,00	0,03
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	1.200.000	1.149.516,00	0,17
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	1.000.000	950.950,00	0,14
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	500.000	497.105,00	0,07

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	300.000	246.534,00	0,04
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	200.000	185.088,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,5% 25-32 21.05	EUR	500.000	502.305,00	0,08
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	100.000	102.090,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	100.000	103.659,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	1.000.000	891.620,00	0,13
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 2,95% 25-30 15.10	EUR	200.000	199.450,00	0,03
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	200.000	201.648,00	0,03
MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10	EUR	500.000	504.585,00	0,08
MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10	EUR	200.000	195.798,00	0,03
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	200.000	164.638,00	0,02
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11	EUR	400.000	402.808,00	0,06
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01	EUR	400.000	400.540,00	0,06
MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	100.000	102.982,00	0,02
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	400.000	355.204,00	0,05
MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08	EUR	200.000	200.902,00	0,03
MERCK KGAA (EUR) VAR% 25-55 24.11	EUR	400.000	398.604,00	0,06
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	100.000	97.113,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-30 31.03	EUR	500.000	502.535,00	0,08
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,25% 25-32 14.12	EUR	200.000	197.334,00	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03	EUR	200.000	198.388,00	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	200.000	204.900,00	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	200.000	204.080,00	0,03
METSO OYJ (EUR) 3,75% 25-32 28.05	EUR	200.000	201.266,00	0,03
MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05	EUR	600.000	599.286,00	0,09
MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05	EUR	700.000	681.184,00	0,10
MICROSOFT CORP (EUR) 2,625% 13-33 02.05	EUR	700.000	684.229,00	0,10
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	700.000	710.542,00	0,11
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09	EUR	800.000	807.232,00	0,12
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-31 10.06	EUR	700.000	697.200,00	0,10
MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 25-36 10.06	EUR	200.000	200.430,00	0,03
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,688% 25-35 26.08	EUR	300.000	296.277,00	0,04
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05	EUR	400.000	407.000,00	0,06
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	500.000	524.575,00	0,08
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	300.000	318.432,00	0,05
MIZUHO FINANCIAL (EUR) VAR% 25-33 13.05	EUR	200.000	197.528,00	0,03
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	300.000	289.005,00	0,04
MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06	EUR	500.000	505.930,00	0,08
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	100.000	90.875,00	0,01
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	200.000	167.166,00	0,03
MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	500.000	436.510,00	0,07
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	700.000	644.462,00	0,10
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	200.000	179.318,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	400.000	436.860,00	0,07
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-29 04.05	EUR	100.000	99.970,00	0,02

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 07.11	EUR	400.000	393.156,00	0,06
MORGAN STANLEY (EUR) VAR% 25-36 22.05	EUR	200.000	203.186,00	0,03
MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03	EUR	200.000	202.492,00	0,03
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05	EUR	300.000	300.321,00	0,05
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05	EUR	500.000	489.365,00	0,07
MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05	EUR	700.000	657.237,00	0,10
MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09	EUR	200.000	206.412,00	0,03
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	1.000.000	856.100,00	0,13
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	200.000	179.178,00	0,03
MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05	EUR	500.000	507.445,00	0,08
MUNICH RE (EUR) VAR% 25-46 26.05	EUR	400.000	399.120,00	0,06
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	500.000	457.315,00	0,07
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	200.000	164.274,00	0,02
NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02	EUR	700.000	704.249,00	0,11
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	500.000	511.185,00	0,08
NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05	EUR	700.000	718.410,00	0,11
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-28 15.12	EUR	300.000	300.147,00	0,05
NATIONAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-29 13.06	EUR	500.000	501.775,00	0,08
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,15% 25-30 03.06	EUR	300.000	299.799,00	0,05
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11	EUR	300.000	297.642,00	0,04
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,917% 25-35 03.06	EUR	300.000	300.249,00	0,05
NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	100.000	106.121,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	200.000	170.034,00	0,03
NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10	EUR	200.000	200.308,00	0,03
NATURGY FINANCE (EUR) 3,375% 25-31 21.05	EUR	100.000	99.958,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10	EUR	200.000	196.886,00	0,03
NATURGY FINANCE (EUR) 3,875% 25-35 21.05	EUR	200.000	199.056,00	0,03
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	100.000	94.410,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	300.000	319.443,00	0,05
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09	EUR	300.000	302.838,00	0,05
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-35 25.02	EUR	500.000	500.930,00	0,08
NATWEST GROUP (EUR) VAR% 25-36 13.05	EUR	500.000	507.555,00	0,08
NATWEST MARKETS (EUR) 3% 25-30 03.09	EUR	200.000	198.502,00	0,03
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	200.000	204.316,00	0,03
NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	100.000	103.531,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	600.000	612.132,00	0,09
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01	EUR	200.000	193.272,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	200.000	201.050,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,5% 25-45 14.01	EUR	200.000	186.846,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	700.000	726.229,00	0,11
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	500.000	510.795,00	0,08
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	500.000	515.680,00	0,08
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	1.000.000	979.800,00	0,15
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-30 15.07	EUR	1.500.000	1.341.255,00	0,20
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	1.500.000	1.393.395,00	0,21

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	1.000.000	991.850,00	0,15
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	1.500.000	1.304.205,00	0,20
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 18-28 15.07	EUR	1.000.000	964.130,00	0,15
NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01	EUR	1.500.000	1.625.610,00	0,24
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 25-56 15.05	EUR	1.000.000	994.500,00	0,15
NEXTERA ENERGY (EUR) VAR% 26-56 15.05	EUR	500.000	497.550,00	0,07
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	200.000	196.592,00	0,03
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 02.09	EUR	500.000	493.435,00	0,07
NIPPON LIFE (EUR) VAR% 25-55 23.01	EUR	700.000	693.973,00	0,10
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	100.000	97.913,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	200.000	175.532,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	200.000	224.114,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	100.000	102.726,00	0,02
NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09	EUR	700.000	739.200,00	0,11
NN GROUP NV (EUR) VAR% 25-PERP 11.09	EUR	600.000	609.786,00	0,09
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	300.000	313.569,00	0,05
NOMURA HOLDINGS (EUR) 3,459% 25-30 28.05	EUR	400.000	402.364,00	0,06
NORDEA BANK ABP (EUR) 3,5% 25-35 17.09	EUR	500.000	493.215,00	0,07
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05	EUR	1.000.000	1.026.360,00	0,15
NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 25-35 19.11	EUR	400.000	393.384,00	0,06
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	1.000.000	971.110,00	0,15
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,25% 22-29 09.03	EUR	1.000.000	930.110,00	0,14
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,125% 25-28 23.05	EUR	500.000	497.165,00	0,07
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09	EUR	1.000.000	992.340,00	0,15
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	1.000.000	992.530,00	0,15
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01	EUR	1.000.000	990.280,00	0,15
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,625% 25-32 23.01	EUR	100.000	100.628,00	0,02
NORSK HYDRO A/S (EUR) 3,75% 25-33 17.06	EUR	200.000	201.320,00	0,03
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	500.000	466.795,00	0,07
NOVARTIS FINANCE (EUR) 1,7% 18-38 14.08	EUR	500.000	406.090,00	0,06
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,125% 25-33 27.05	EUR	200.000	196.994,00	0,03
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01	EUR	200.000	201.842,00	0,03
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05	EUR	300.000	297.585,00	0,04
NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,625% 25-37 27.05	EUR	200.000	197.566,00	0,03
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	500.000	471.740,00	0,07
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 4% 25-45 20.11	EUR	300.000	288.717,00	0,04
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	100.000	99.979,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	200.000	179.300,00	0,03
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	200.000	186.510,00	0,03
NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03	EUR	200.000	201.196,00	0,03
NTT FINANCE (EUR) 3,678% 25-33 16.07	EUR	200.000	200.940,00	0,03
NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07	EUR	200.000	200.014,00	0,03
NYKREDIT (EUR) 3,5% 25-33 12.01	EUR	400.000	394.520,00	0,06
NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07	EUR	100.000	102.536,00	0,02
NYKREDIT (EUR) VAR% 25-35 24.04	EUR	200.000	201.816,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03	EUR	1.000.000	1.047.690,00	0,16
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	1.500.000	1.492.485,00	0,22
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	1.500.000	1.341.540,00	0,20
OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	1.500.000	1.422.915,00	0,21
OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03	EUR	500.000	503.655,00	0,08
OMV AG (EUR) 3,125% 25-33 10.11	EUR	500.000	486.165,00	0,07
OMV AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09	EUR	200.000	199.444,00	0,03
OMV AG (EUR) 3,875% 25-40 10.11	EUR	500.000	475.655,00	0,07
OMV AG (EUR) 4,37% 25-PERP 30.12	EUR	500.000	505.730,00	0,08
ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01	EUR	100.000	96.581,00	0,01
ORANGE (EUR) 3,375% 25-PERP 24.06	EUR	400.000	395.080,00	0,06
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	100.000	101.002,00	0,02
ORANGE (EUR) 4,125% 25-45 13.11	EUR	100.000	96.028,00	0,01
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	200.000	211.690,00	0,03
ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	500.000	514.625,00	0,08
ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10	EUR	700.000	696.500,00	0,10
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	200.000	197.032,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	200.000	199.746,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	200.000	204.246,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03	EUR	200.000	204.536,00	0,03
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 2,5% 25-28 13.11	EUR	300.000	298.377,00	0,04
PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05	EUR	200.000	204.024,00	0,03
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	600.000	620.970,00	0,09
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	300.000	249.153,00	0,04
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	400.000	381.456,00	0,06
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	400.000	330.724,00	0,05
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	400.000	364.996,00	0,05
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	100.000	90.205,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	100.000	95.002,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05	EUR	500.000	497.330,00	0,07
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	200.000	201.894,00	0,03
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 25-37 04.02	EUR	200.000	195.844,00	0,03
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	200.000	197.024,00	0,03
PFIZER INC (EUR) 3,25% 25-32 19.05	EUR	500.000	499.665,00	0,08
PFIZER INC (EUR) 3,875% 25-37 19.05	EUR	200.000	201.790,00	0,03
PFIZER INC (EUR) 4,25% 25-45 19.05	EUR	200.000	197.694,00	0,03
PHILIPS NV (EUR) 3,25% 25-30 23.05	EUR	200.000	201.188,00	0,03
PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05	EUR	300.000	305.301,00	0,05
PHILIPS NV (EUR) 4% 25-35 23.05	EUR	200.000	203.114,00	0,03
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	200.000	209.780,00	0,03
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-31 30.06	EUR	300.000	300.048,00	0,05
PKO BANK POLSKI (EUR) VAR% 25-32 19.11	EUR	200.000	198.542,00	0,03
PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09	EUR	300.000	305.004,00	0,05
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	200.000	206.510,00	0,03
PORTUGUESE GOVT (EUR) 0,475% 20-30 18.10	EUR	1.000.000	910.250,00	0,14

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	1.000.000	999.360,00	0,15
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	1.500.000	1.417.755,00	0,21
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	500.000	501.800,00	0,08
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	300.000	287.376,00	0,04
POSTE ITALIANE (EUR) 3% 25-30 03.12	EUR	300.000	298.137,00	0,04
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	200.000	198.158,00	0,03
PPG INDUSTRIES (EUR) 3,25% 25-32 04.03	EUR	500.000	491.960,00	0,07
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	500.000	451.700,00	0,07
PROCTER & GAMBLE (EUR) 2,9% 25-33 03.11	EUR	300.000	293.157,00	0,04
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04	EUR	200.000	198.546,00	0,03
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	1.000.000	1.014.990,00	0,15
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,65% 25-45 03.11	EUR	200.000	191.482,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	200.000	194.190,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 3,25% 25-32 22.09	EUR	200.000	196.898,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 3,875% 25-37 22.09	EUR	200.000	196.322,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05	EUR	200.000	203.238,00	0,03
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	200.000	177.812,00	0,03
PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07	EUR	200.000	204.652,00	0,03
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	200.000	210.656,00	0,03
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	100.000	93.271,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	200.000	191.934,00	0,03
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	100.000	94.901,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	300.000	274.182,00	0,04
PROSUS NV (EUR) 4,343% 25-35 15.07	EUR	200.000	200.458,00	0,03
PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11	EUR	200.000	204.410,00	0,03
PRYSMIAN SPA (EUR) VAR% 25-PERP 21.08	EUR	500.000	518.915,00	0,08
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	700.000	618.198,00	0,09
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	400.000	345.552,00	0,05
PUBLIC STORAGE (EUR) 3,5% 25-34 20.01	EUR	500.000	492.265,00	0,07
PUBLICIS GROUPE (EUR) 2,875% 25-29 12.06	EUR	500.000	498.015,00	0,07
PUBLICIS GROUPE (EUR) 3,375% 25-32 12.06	EUR	200.000	198.276,00	0,03
RABOBANK COOP (EUR) 3,548% 25-35 08.10	EUR	400.000	393.640,00	0,06
RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01	EUR	400.000	405.608,00	0,06
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	600.000	602.508,00	0,09
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	200.000	201.772,00	0,03
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06	EUR	200.000	213.390,00	0,03
RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 25-PERP 15.12	EUR	200.000	203.206,00	0,03
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	100.000	105.543,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,375% 25-31 20.06	EUR	700.000	694.743,00	0,10
REALTY INCOME CORP (EUR) 3,875% 25-35 20.06	EUR	200.000	197.234,00	0,03
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	500.000	531.465,00	0,08
REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07	EUR	200.000	217.104,00	0,03
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	500.000	455.430,00	0,07
RECKITT BENCKISER (EUR) 2,625% 25-28 10.09	EUR	500.000	499.100,00	0,08
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,5% 25-34 10.09	EUR	400.000	394.768,00	0,06

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	700.000	717.731,00	0,11
RED ELECTRICA (EUR) 3% 25-31 06.10	EUR	300.000	297.324,00	0,04
RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07	EUR	500.000	497.895,00	0,07
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	400.000	412.364,00	0,06
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	300.000	286.854,00	0,04
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	500.000	432.215,00	0,07
RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03	EUR	500.000	496.060,00	0,07
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	100.000	102.736,00	0,02
RENAULT (EUR) 3,875% 25-30 30.09	EUR	300.000	301.713,00	0,05
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	200.000	210.446,00	0,03
REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09	EUR	200.000	196.958,00	0,03
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 19.02	EUR	300.000	297.423,00	0,04
REPSOL EUROPE FIN (EUR) VAR% 25-PERP 26.06	EUR	200.000	202.424,00	0,03
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	300.000	306.183,00	0,05
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	400.000	392.000,00	0,06
REXEL SA (EUR) 4% 25-30 15.09	EUR	200.000	202.226,00	0,03
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	200.000	206.968,00	0,03
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	500.000	479.735,00	0,07
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	500.000	442.850,00	0,07
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	1.000.000	943.690,00	0,14
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	500.000	509.635,00	0,08
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	300.000	300.357,00	0,05
ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05	EUR	400.000	374.892,00	0,06
ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12	EUR	500.000	499.695,00	0,08
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	1.000.000	809.640,00	0,12
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	1.000.000	1.057.140,00	0,16
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 22.01	EUR	500.000	502.885,00	0,08
ROYAL BANK CANADA (EUR) VAR% 25-31 27.09	EUR	500.000	498.460,00	0,08
RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01	EUR	200.000	203.662,00	0,03
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	300.000	310.458,00	0,05
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	300.000	302.355,00	0,05
RWE AG (EUR) VAR% 25-55 18.06	EUR	300.000	301.500,00	0,05
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	500.000	496.985,00	0,07
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	200.000	198.272,00	0,03
SAMPO OYJ (EUR) 5,25% 25-PERP 24.03	EUR	1.000.000	994.810,00	0,15
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09	EUR	200.000	202.164,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4% 25-35 26.03	EUR	200.000	201.550,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	300.000	312.432,00	0,05
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	500.000	527.685,00	0,08
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	700.000	655.200,00	0,10
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	400.000	397.780,00	0,06
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	400.000	411.024,00	0,06
SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03	EUR	300.000	256.149,00	0,04
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	1.000.000	951.350,00	0,14
SANOFI (EUR) 2,625% 25-29 23.06	EUR	300.000	298.674,00	0,04

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SANOFI (EUR) 2,75% 25-31 11.03	EUR	200.000	197.780,00	0,03
SANOFI (EUR) 3% 25-32 23.06	EUR	200.000	198.538,00	0,03
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	600.000	584.838,00	0,09
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	800.000	758.952,00	0,11
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	400.000	422.924,00	0,06
SCENTRE MGMT (EUR) 3,45% 25-33 07.10	EUR	500.000	491.665,00	0,07
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	800.000	768.656,00	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	300.000	277.851,00	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 2,625% 25-29 02.09	EUR	400.000	398.052,00	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10	EUR	200.000	194.944,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	600.000	598.518,00	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09	EUR	500.000	489.020,00	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	100.000	101.610,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,624% 25-37 02.09	EUR	300.000	297.060,00	0,04
SCOR SE (EUR) VAR% 24-PERP 20.06	EUR	200.000	205.256,00	0,03
SCOR SE (EUR) VAR% 25-55 10.09	EUR	500.000	510.230,00	0,08
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09	EUR	200.000	199.308,00	0,03
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 25-33 02.11	EUR	500.000	491.050,00	0,07
SEB (EUR) 3,2% 25-33 30.09	EUR	400.000	395.080,00	0,06
SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09	EUR	100.000	99.396,00	0,01
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-35 04.08	EUR	100.000	99.596,00	0,01
SEVERN TRENT (EUR) 3,875% 25-37 04.08	EUR	500.000	488.890,00	0,07
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	1.000.000	969.110,00	0,15
SGS NED HOLDING (EUR) 3,125% 25-30 10.09	EUR	500.000	500.060,00	0,08
SGS NED HOLDING (EUR) 3,75% 25-35 10.09	EUR	200.000	199.266,00	0,03
SHELL FIN (EUR) 0,125% 19-27 08.11	EUR	700.000	670.565,00	0,10
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	400.000	414.172,00	0,06
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02	EUR	500.000	466.935,00	0,07
SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 4% 25-45 27.05	EUR	200.000	195.938,00	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	200.000	196.462,00	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	500.000	510.320,00	0,08
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02	EUR	300.000	291.645,00	0,04
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	400.000	396.000,00	0,06
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	200.000	195.774,00	0,03
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	800.000	821.824,00	0,12
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	1.000.000	841.550,00	0,13
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,375% 25-30 19.03	EUR	500.000	505.335,00	0,08
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	100.000	104.382,00	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11	EUR	500.000	520.675,00	0,08
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	1.000.000	878.080,00	0,13
SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03	EUR	1.000.000	997.410,00	0,15
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	1.000.000	1.050.230,00	0,16
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	500.000	457.790,00	0,07
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11	EUR	500.000	497.545,00	0,07
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,489% 25-31 24.11	EUR	200.000	199.858,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11	EUR	200.000	195.234,00	0,03
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	100.000	93.113,00	0,01
SNAM (EUR) 3,25% 25-32 01.07	EUR	300.000	296.466,00	0,04
SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11	EUR	200.000	200.930,00	0,03
SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02	EUR	300.000	302.955,00	0,05
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	200.000	207.216,00	0,03
SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12	EUR	300.000	307.104,00	0,05
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	100.000	106.042,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	500.000	547.565,00	0,08
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	200.000	215.842,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-32 01.03	EUR	300.000	298.176,00	0,04
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 17.05	EUR	200.000	199.596,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-35 20.11	EUR	300.000	299.043,00	0,04
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-36 14.05	EUR	400.000	402.628,00	0,06
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 25-PERP 17.03	EUR	400.000	405.152,00	0,06
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	1.300.000	1.228.045,00	0,18
SOFINA SA (EUR) 3,707% 25-33 13.11	EUR	500.000	494.505,00	0,07
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	100.000	96.400,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	100.000	101.544,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07	EUR	200.000	202.566,00	0,03
SOFTBANK GROUP (EUR) VAR% 25-62 29.10	EUR	200.000	184.212,00	0,03
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	600.000	581.892,00	0,09
SPAIN (EUR) 0% 21-27 31.01	EUR	1.000.000	977.600,00	0,15
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	2.000.000	1.863.960,00	0,28
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	1.500.000	1.406.790,00	0,21
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	1.000.000	987.750,00	0,15
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	2.000.000	1.946.080,00	0,29
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	2.000.000	1.911.240,00	0,29
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	500.000	501.185,00	0,08
SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07	EUR	2.000.000	2.275.620,00	0,34
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	1.000.000	1.076.650,00	0,16
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	1.500.000	1.757.340,00	0,26
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	1.500.000	1.661.655,00	0,25
SPIE SA (EUR) 3,75% 25-30 28.05	EUR	300.000	302.403,00	0,05
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	200.000	199.616,00	0,03
SSE PLC (EUR) 3,5% 25-32 18.03	EUR	100.000	100.772,00	0,02
SSE PLC (EUR) 4% 25-PERP 19.09	EUR	200.000	200.356,00	0,03
SSE PLC (EUR) 4,5% 25-PERP 19.06	EUR	200.000	201.396,00	0,03
STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03	EUR	500.000	517.460,00	0,08
STANDARD CHART (EUR) VAR% 25-33 17.03	EUR	500.000	506.020,00	0,08
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	100.000	80.851,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03	EUR	200.000	187.846,00	0,03
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	100.000	101.891,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	300.000	263.943,00	0,04
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	300.000	293.943,00	0,04

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	100.000	101.681,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09	EUR	400.000	400.108,00	0,06
STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09	EUR	200.000	196.584,00	0,03
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10	EUR	200.000	200.462,00	0,03
SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,573% 25-32 28.05	EUR	300.000	301.431,00	0,05
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	800.000	848.680,00	0,13
SUMITOMO MITSUI (EUR) VAR% 25-36 06.10	EUR	300.000	295.824,00	0,04
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	500.000	502.730,00	0,08
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08	EUR	100.000	100.041,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 25-32 19.08	EUR	500.000	496.285,00	0,07
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,375% 25-35 30.10	EUR	400.000	389.220,00	0,06
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02	EUR	200.000	203.332,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	100.000	105.366,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11	EUR	700.000	697.298,00	0,10
SWEDBANK AB (EUR) 2,875% 25-30 08.02	EUR	300.000	299.484,00	0,05
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-29 24.09	EUR	200.000	201.530,00	0,03
SWEDBANK AB (EUR) 3,25% 25-32 13.10	EUR	500.000	493.850,00	0,07
SWEDBANK AB (EUR) VAR% 25-35 19.08	EUR	500.000	498.685,00	0,08
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	700.000	605.717,00	0,09
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	300.000	302.619,00	0,05
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,75% 25-35 24.03	EUR	300.000	300.204,00	0,05
SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR% 24-44 01.10	EUR	500.000	506.180,00	0,08
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	200.000	203.324,00	0,03
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	100.000	93.644,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-34 05.09	EUR	100.000	98.338,00	0,01
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11	EUR	200.000	202.954,00	0,03
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11	EUR	200.000	197.752,00	0,03
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 25-37 17.11	EUR	400.000	390.356,00	0,06
SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05	EUR	300.000	284.553,00	0,04
SYENSQO SA/NV (EUR) 3,375% 25-31 28.05	EUR	500.000	497.565,00	0,07
SYENSQO SA/NV (EUR) 4% 25-35 28.05	EUR	300.000	298.851,00	0,04
SYMRISE AG (EUR) 3,25% 25-32 24.09	EUR	500.000	495.505,00	0,07
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	200.000	196.780,00	0,03
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	500.000	440.735,00	0,07
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	500.000	442.175,00	0,07
TELECOM ITALIA (EUR) 3,625% 25-30 30.09	EUR	500.000	501.555,00	0,08
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	100.000	97.664,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	100.000	106.433,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	100.000	110.279,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	100.000	108.140,00	0,02
TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03	EUR	200.000	210.988,00	0,03
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	200.000	188.734,00	0,03
TELENOR (EUR) 3,375% 25-32 01.04	EUR	500.000	502.150,00	0,08
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	400.000	414.504,00	0,06
TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09	EUR	200.000	195.718,00	0,03

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	300.000	260.184,00	0,04
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	200.000	198.834,00	0,03
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	100.000	101.741,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	200.000	205.976,00	0,03
TELSTRA GROUP (EUR) 3,375% 25-35 02.03	EUR	200.000	196.054,00	0,03
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	500.000	514.295,00	0,08
TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03	EUR	300.000	311.148,00	0,05
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	200.000	196.222,00	0,03
TERNA RETE ELET (EUR) 3,125% 25-32 17.02	EUR	200.000	198.582,00	0,03
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	300.000	306.843,00	0,05
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	200.000	205.012,00	0,03
TERNA RETE ELET (EUR) VAR% 24-PERP 11.04	EUR	300.000	309.807,00	0,05
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	400.000	365.796,00	0,06
TESCO CORP (EUR) 3,375% 25-32 06.05	EUR	500.000	497.780,00	0,07
TESCO CORP (EUR) 3,5% 25-33 13.10	EUR	500.000	493.665,00	0,07
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	200.000	209.980,00	0,03
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	881.360,00	0,13
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	800.000	760.656,00	0,11
THERMO FISHER (EUR) 3,628% 25-35 01.12	EUR	300.000	298.629,00	0,04
THERMO FISHER (EUR) VAR% 25-27 01.12	EUR	500.000	500.035,00	0,08
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,5% 25-37 11.02	EUR	300.000	286.017,00	0,04
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05	EUR	200.000	203.360,00	0,03
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,8% 25-45 11.02	EUR	300.000	270.339,00	0,04
T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05	EUR	100.000	99.520,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	900.000	882.423,00	0,13
TORONTO DOMINION (EUR) 3,357% 25-32 22.09	EUR	500.000	494.335,00	0,07
TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04	EUR	400.000	404.140,00	0,06
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	200.000	204.088,00	0,03
TORONTO DOMINION (EUR) VAR% 25-36 23.01	EUR	400.000	405.560,00	0,06
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	200.000	176.706,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	300.000	267.660,00	0,04
TOTALENERGIES (EUR) 3,499% 25-37 03.03	EUR	300.000	288.570,00	0,04
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	200.000	200.158,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02	EUR	200.000	203.578,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11	EUR	200.000	202.086,00	0,03
TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03	EUR	600.000	608.676,00	0,09
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07	EUR	200.000	204.076,00	0,03
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	200.000	206.098,00	0,03
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	200.000	207.574,00	0,03
TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03	EUR	200.000	199.636,00	0,03
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,143% 25-35 17.04	EUR	300.000	305.742,00	0,05
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	400.000	415.192,00	0,06
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	500.000	460.825,00	0,07
TYCO ELECTRONICS (EUR) 3,25% 25-33 31.01	EUR	300.000	297.093,00	0,04
UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01	EUR	500.000	408.815,00	0,06

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	800.000	835.736,00	0,13
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-31 11.08	EUR	200.000	198.914,00	0,03
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-34 12.02	EUR	300.000	292.686,00	0,04
UBS GROUP (EUR) VAR% 25-36 11.08	EUR	200.000	198.416,00	0,03
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	600.000	572.622,00	0,09
UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03	EUR	200.000	205.778,00	0,03
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	100.000	103.756,00	0,02
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,75% 25-PERP 11.09	EUR	400.000	407.460,00	0,06
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 25-PERP 04.10	EUR	500.000	511.800,00	0,08
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	200.000	200.292,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04	EUR	200.000	211.114,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09	EUR	300.000	319.569,00	0,05
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-31 22.09	EUR	300.000	297.516,00	0,04
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-37 24.06	EUR	300.000	304.179,00	0,05
UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 25-PERP 03.06	EUR	400.000	402.908,00	0,06
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,75% 25-30 22.05	EUR	100.000	99.439,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 2,875% 25-32 31.10	EUR	300.000	293.856,00	0,04
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,375% 25-35 22.05	EUR	200.000	197.584,00	0,03
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	200.000	201.516,00	0,03
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,5% 25-37 31.10	EUR	300.000	292.377,00	0,04
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02	EUR	300.000	302.253,00	0,05
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	100.000	99.927,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02	EUR	200.000	196.282,00	0,03
UNITED PARCEL SERVICE (EUR) 1,5% 17-32 15.11	EUR	700.000	626.654,00	0,09
UNITED UTILITIES (EUR) 3,5% 25-33 27.02	EUR	200.000	197.948,00	0,03
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	500.000	502.375,00	0,08
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	500.000	513.340,00	0,08
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	100.000	98.144,00	0,01
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	300.000	278.379,00	0,04
UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08	EUR	200.000	195.258,00	0,03
US BANCORP (EUR) VAR% 24-32 21.05	EUR	1.000.000	1.024.330,00	0,15
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	1.000.000	993.720,00	0,15
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	100.000	97.137,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	100.000	99.700,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	200.000	191.704,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,795% 25-37 17.06	EUR	200.000	195.066,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 4,4371% 25-PERP 20.08	EUR	300.000	304.260,00	0,05
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	300.000	318.693,00	0,05
VEOLIA ENVRNMT (EUR) VAR% 25-PER 24.01	EUR	200.000	198.766,00	0,03
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09	EUR	1.000.000	1.038.010,00	0,16
VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05	EUR	300.000	302.229,00	0,05
VERISURE HOLDING (EUR) 5,5% 24-30 15.05	EUR	300.000	310.407,00	0,05
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	200.000	156.128,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06	EUR	200.000	200.652,00	0,03
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02	EUR	300.000	295.791,00	0,04

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	100.000	104.589,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) VAR% 25-56 15.06	EUR	300.000	297.747,00	0,04
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	200.000	206.636,00	0,03
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	100.000	79.112,00	0,01
VIENNA INSURANCE (EUR) VAR% 25-45 02.04	EUR	200.000	206.070,00	0,03
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	200.000	169.980,00	0,03
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	700.000	678.146,00	0,10
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	500.000	488.775,00	0,07
VISA INC (EUR) 3,125% 25-33 15.05	EUR	500.000	495.605,00	0,07
VISA INC (EUR) 3,5% 25-37 15.05	EUR	300.000	297.261,00	0,04
VISA INC (EUR) 3,875% 25-44 15.05	EUR	300.000	290.649,00	0,04
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	200.000	192.160,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	100.000	102.409,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	200.000	216.886,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	100.000	99.203,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) VAR% 25-55 12.09	EUR	200.000	197.722,00	0,03
VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08	EUR	200.000	196.820,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	100.000	89.201,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,625% 25-32 02.10	EUR	200.000	197.806,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	100.000	97.748,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,493% 25-PERP 15.11	EUR	200.000	205.802,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 5,994% 25-PERP 15.11	EUR	200.000	206.558,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	100.000	115.032,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3% 25-30 20.05	EUR	500.000	499.145,00	0,08
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08	EUR	200.000	201.366,00	0,03
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02	EUR	500.000	504.105,00	0,08
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	100.000	101.244,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) VAR% 25-27 26.08	EUR	200.000	199.998,00	0,03
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	100.000	87.200,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	400.000	363.748,00	0,05
VONOVIA SE (EUR) 3,5% 25-32 12.11	EUR	200.000	197.104,00	0,03
VONOVIA SE (EUR) 4% 25-36 12.11	EUR	200.000	196.434,00	0,03
VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04	EUR	100.000	102.317,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 4,5% 25-40 12.11	EUR	200.000	196.368,00	0,03
VONOVIA SE (EUR) VAR 25-27 14.04	EUR	200.000	200.348,00	0,03
W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11	EUR	200.000	193.262,00	0,03
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	1.000.000	1.079.600,00	0,16
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05	EUR	100.000	95.897,00	0,01
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 24-32 22.07	EUR	200.000	204.448,00	0,03
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-29 23.07	EUR	400.000	398.380,00	0,06
WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 25-36 23.07	EUR	300.000	299.502,00	0,05
WESFARMERS (EUR) 3,277% 25-32 10.06	EUR	400.000	395.340,00	0,06
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	200.000	189.416,00	0,03
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	200.000	198.500,00	0,03
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	300.000	271.458,00	0,04

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WOLTERS KLUWER (EUR) 3% 25-30 25.09	EUR	200.000	199.028,00	0,03
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03	EUR	300.000	303.882,00	0,05
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,375% 25-32 20.03	EUR	500.000	499.325,00	0,08
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	100.000	102.671,00	0,02
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	400.000	373.108,00	0,06
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 3,75% 25-32 25.10	EUR	300.000	300.783,00	0,05
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	100.000	96.582,00	0,01
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	600.000	584.640,00	0,09
ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12	EUR	200.000	198.474,00	0,03
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	500.000	464.250,00	0,07
Total obligations			**630.943.542,07**	**94,92**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**630.943.542,07**	**94,92**
Organismes de placement collectif				
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	799.397	4.282.369,73	0,65
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	798.216	4.960.912,44	0,76
Total organismes de placement collectif			**9.243.282,17**	**1,41**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**640.186.824,24**	**96,33**
Avoirs en banque			**16.103.919,85**	**2,42**
Autres actifs			**8.273.721,23**	**1,25**
ACTIF NET			**664.564.465,32**	**100,00**

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Bonds*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	71.030.713,07	10,73
Australie	8.418.822,00	1,28
Autriche	12.327.756,00	1,83
Belgique	27.277.864,00	4,08
Canada	11.895.803,00	1,81
Corée du Sud	995.880,00	0,15
Côte d'Ivoire	1.974.740,00	0,30
Danemark	7.106.975,00	1,07
Espagne	30.625.450,00	4,59
Etats-Unis	94.016.509,00	14,09
Finlande	10.733.152,00	1,61
France	73.337.488,00	10,97
Grèce	206.022,00	0,04
Hong Kong	947.150,00	0,14
Iles Caïmans	718.410,00	0,11
Irlande	27.529.832,17	4,12
Italie	35.993.782,00	5,42
Japon	12.828.799,00	1,91
Jersey	297.480,00	0,04
Liechtenstein	1.714.720,00	0,27
Luxembourg	21.238.884,00	3,16
Norvège	3.229.777,00	0,51
Pays-Bas	77.663.190,00	11,73
Pologne	498.590,00	0,08
Portugal	6.136.566,00	0,92
République tchèque	814.213,00	0,13
Royaume-Uni	31.576.792,00	4,78
Slovénie	1.875.490,00	0,28
Suède	17.278.500,00	2,64
Suisse	2.840.765,00	0,43
Supranational	47.056.710,00	7,11
	640.186.824,24	**96,33**

** Voir détail en note 1.*

Universal Invest Liquidity*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
AGFRNC (EUR) 0,25% 16-26 21.07	EUR	1.000.000	988.920,00	0,21
ATHENE GLOBAL (EUR) VAR% 24-27 23.02	EUR	1.000.000	1.003.300,00	0,21
BADEN-WUERTTEMBERG (EUR) VAR% 25-27 13.1	EUR	1.500.000	1.501.725,00	0,32
BELGIUM KINGDOM (EUR) 4,50% 11-26 28.03	EUR	10.000.000	10.054.200,00	2,14
BNG BANK N.V. (EUR) 1% 16-26 12.01	EUR	4.000.000	3.999.080,00	0,85
BPIFRANCE SA (EUR) 0,625% 18-26 25.05	EUR	6.000.000	5.961.300,00	1,27
BYLABO (EUR) 0,625% 16-26 23.11	EUR	2.000.000	1.970.540,00	0,42
CATERPILLAR (EUR) VAR% 25-27 10.06	EUR	1.000.000	1.001.970,00	0,21
CLEARSTREAM EUROPE (EUR) VAR% 25-27 05.11	EUR	1.000.000	999.580,00	0,21
DENMARK (EUR) 2,25% 24-26 02.10	EUR	5.000.000	5.004.400,00	1,07
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 16-26 15.02	EUR	500.000	499.005,00	0,11
DEV BANK JAPAN (EUR) 2,125% 22-26 01.09	EUR	8.000.000	7.997.520,00	1,71
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 25-26 03.07	EUR	15.000.000	14.847.600,00	3,17
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 25-26 06.02	EUR	1.000.000	998.040,00	0,21
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 23-26 05.10	EUR	1.000.000	1.005.340,00	0,21
FRENCH REPUBLIC (EUR) 0% 25-26 07.01	EUR	20.000.000	19.994.599,99	4,27
GERMANY T-BILL (EUR) 0% 25-26 18.03	EUR	7.000.000	6.971.510,00	1,49
IBB (EUR) 0,5% 19-26 17.04	EUR	4.500.000	4.479.750,00	0,96
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 0% 02-26 01.02	EUR	3.000.000	2.994.330,00	0,64
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 0% 25-26 14.01	EUR	5.000.000	4.996.850,00	1,07
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 3,5% 22-26 15.01	EUR	5.000.000	5.002.150,00	1,07
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 3,8% 23-26 15.04	EUR	10.000.000	10.047.700,00	2,14
KFW (EUR) 0% 19-26 30.09	EUR	10.000.000	9.849.800,00	2,10
KFW (EUR) 0% 21-26 15.06	EUR	10.000.000	9.908.500,00	2,11
KOMMUNEKREDIT (EUR) 0,625% 16-26 11.05	EUR	1.500.000	1.492.545,00	0,32
LAND SACHSEN (EUR) 0,01% 20-26 08.09	EUR	2.000.000	1.971.900,00	0,42
LBANK BW (EUR) 0,375% 16-26 13.04	EUR	2.000.000	1.990.340,00	0,42
LINDE PLC (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	1.000.000	1.000.140,00	0,21
L'OREAL SA (EUR) VAR 25-27 19.11	EUR	1.000.000	1.000.210,00	0,21
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 16-26 15.01	EUR	1.400.000	1.398.922,00	0,30
NIEDERSACHEN (EUR) 0,01% 21-26 17.03	EUR	1.000.000	995.920,00	0,21
NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) VAR% 25-27 20.11	EUR	1.000.000	999.790,00	0,21
NRW (EUR) 0,25% 19-26 13.03	EUR	3.000.000	2.988.990,00	0,64
NTT FINANCE (EUR) VAR% 25-27 16.07	EUR	1.000.000	1.002.600,00	0,21
PROV OF ALBERTA (EUR) 0,625% 19-26 16.01	EUR	1.000.000	999.560,00	0,21
RENTENBANK (EUR) 0% 21-26 28.09	EUR	1.000.000	984.650,00	0,21
RHEINLAND-PFALZ (EUR) VAR% 24-26 15.01	EUR	10.000.000	10.000.100,00	2,13
RHEINLAND-PFALZ (EUR) VAR% 24-26 16.03	EUR	2.000.000	2.000.140,00	0,43
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) VAR% 25-27 02.09	EUR	1.000.000	1.000.460,00	0,21
SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) VAR% 25-27 27.05	EUR	1.000.000	1.001.200,00	0,21
SPANISH GOV'T (EUR) 1,95% 16-26 30.04	EUR	5.000.000	4.996.200,00	1,07
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	10.000.000	10.023.700,00	2,14
TENNET (EUR) 1,625% 22-26 17.11	EUR	3.000.000	2.981.760,00	0,64
THERMO FISHER (EUR) VAR% 25-27 01.12	EUR	1.000.000	1.000.070,00	0,21

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Liquidity*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
UNEDIC (EUR) 0,625% 16-26 03.03	EUR	5.000.000	4.986.800,00	1,06
Total obligations			**186.893.706,99**	**39,84**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**186.893.706,99**	**39,84**
Instruments du marché monétaire				
ACOSS CP I 09/01/2026	EUR	5.000.000	4.998.930,75	1,07
AKADEMISKA CP I 23/02/2026	EUR	1.500.000	1.496.245,61	0,32
AQUAFIN CP I 06/01/2026	EUR	750.000	749.959,55	0,16
AQUAFIN CP I 06/07/2026	EUR	500.000	494.688,04	0,11
AQUAFIN CP I 07/04/2026	EUR	500.000	497.318,22	0,11
AQUAFIN CP I 29/05/2026	EUR	1.000.000	991.457,60	0,21
ASML CP I 17/02/2026	EUR	500.000	498.902,81	0,11
AZ SINT JAN CP B 09/06/2026	EUR	500.000	494.382,65	0,11
BNG BANK CP I 07/04/26	EUR	5.000.000	4.974.585,00	1,06
BPIFRANCE CP I 05/02/26	EUR	15.000.000	14.973.953,70	3,19
BRUGGE CP I 12/01/2026	EUR	500.000	499.778,10	0,11
BUNDESIMMOBILIENGESELL CP I 16/04/2026	EUR	5.000.000	4.973.206,80	1,06
CADES (EUR) 0% 20-26 25.02	EUR	10.000.000	9.968.300,00	2,13
CLINIQUES ST-LUC CP B 29/05/2026	EUR	250.000	247.520,83	0,05
COCA COLA CP BNP 12/01/2026	EUR	500.000	499.799,80	0,11
CREDIT MUNICIPAL CP A 12/03/2026	EUR	5.000.000	4.981.996,60	1,06
CREDIT MUNICIPAL CP A 23/02/2026	EUR	5.000.000	4.986.980,25	1,06
DEXIA CP R 05/03/2025	EUR	5.000.000	4.984.356,70	1,06
EIB CP I 11/05/2026	EUR	5.000.000	4.965.759,35	1,06
ESM T-BILL (EUR) 0% 25-26 05.02	EUR	7.000.000	6.986.630,00	1,49
ESM T-BILL (EUR) 0% 25-26 05.03	EUR	10.000.000	9.965.200,00	2,13
ESM T-BILL (EUR) 0% 25-26 22.01	EUR	3.000.000	2.996.340,00	0,64
EXPORT DEV CAN CP I 05/02/2026	EUR	5.000.000	4.992.276,15	1,06
FINGRID CP B 27/02/2026	EUR	1.000.000	997.201,21	0,21
FLEMISH COMMUNITY CP K 22/01/2026	EUR	2.000.000	1.998.060,18	0,43
GENT CP I 24/02/2026	EUR	1.500.000	1.495.352,78	0,32
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 0% 13-26 01.03	EUR	4.500.000	4.485.780,00	0,96
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 0% 22-26 01.04	EUR	2.250.000	2.239.020,00	0,48
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 0% 98-26 01.05	EUR	7.000.000	6.953.660,00	1,48
KFW CP A 26/02/2026	EUR	5.000.000	4.982.766,25	1,06
KOMMUNALBANKEN CP I 30/01/2026	EUR	20.000.000	19.972.662,40	4,26
KOMMUNINVEST CP I 01/07/2026	EUR	1.000.000	990.715,83	0,21
NEDFIN CP I 11/03/2026	EUR	15.000.000	14.946.754,20	3,19
NETHERLANDS CP I 15/01/2026	EUR	20.000.000	19.989.266,80	4,26
NRW.BANK CP A 06/07/2062	EUR	5.000.000	4.948.215,00	1,06
OKB CP BAR 02/03/26	EUR	4.000.000	3.987.800,00	0,85
OKB CP BNP 23/03/2026	EUR	10.000.000	9.957.149,90	2,12
SAGESS CP B 27/02/2026	EUR	5.000.000	4.984.918,50	1,06

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Liquidity*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Instruments du marché monétaire (suite)				
SAGESS CP BNP 30/01/2026	EUR	6.000.000	5.991.890,52	1,28
SAP CP BNP 12/02/2026	EUR	500.000	498.990,71	0,11
STAD AALST CP I 05/02/2026	EUR	500.000	499.054,14	0,11
STAD RONSE CP I 16/03/2026	EUR	500.000	497.723,07	0,11
SWEDEN CP U 27/02/2026	EUR	5.000.000	4.986.543,35	1,06
TOTALENERGIES CP JPM 09/01/2026	EUR	1.000.000	999.771,71	0,21
TRANSPORT LONDON CP B 15/06/2026	EUR	5.000.000	4.953.237,15	1,06
UNEDIC CP I 12/01/2026	EUR	15.000.000	14.994.139,80	3,20
UNEDIC CP I 13/01/2026	EUR	15.000.000	14.993.359,50	3,20
Total instruments du marché monétaire			**242.562.601,51**	**51,76**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**429.456.308,50**	**91,60**
Avoirs en banque			**43.810.139,70**	**9,34**
Autres passifs			**(4.404.496,26)**	**(0,94)**
ACTIF NET			**468.861.951,94**	**100,00**

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Liquidity*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	67.542.421,96	14,41
Autriche	18.918.156,70	4,03
Belgique	18.519.495,16	3,97
Canada	5.991.836,15	1,27
Danemark	6.496.945,00	1,39
Espagne	15.019.900,00	3,21
Etats-Unis	2.005.270,00	0,42
Finlande	997.201,21	0,21
France	120.790.888,02	25,75
Irlande	1.000.140,00	0,21
Italie	36.719.490,00	7,84
Japon	9.000.120,00	1,92
Luxembourg	4.965.759,35	1,06
Norvège	19.972.662,40	4,26
Pays-Bas	52.290.130,61	11,15
Royaume-Uni	4.953.237,15	1,06
Suède	7.473.504,79	1,59
Supranational	36.799.150,00	7,85
	429.456.308,50	**91,60**

** Voir détail en note 1.*

Universal Invest Growth*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
ADOBE INC	USD	4.761	1.418.612,63	1,99
ADYEN NV	EUR	982	1.350.250,00	1,90
ALPHABET INC-CL C	USD	13.062	3.489.575,69	4,90
AMAZON.COM INC	USD	10.740	2.110.511,49	2,96
APPLE INC	USD	14.208	3.288.427,45	4,62
ARISTA NETWORKS INC	USD	16.204	1.807.602,69	2,54
ASML HOLDING NV	EUR	2.043	1.882.420,20	2,64
AUTODESK INC	USD	5.435	1.369.669,97	1,92
BOOKING HOLDINGS INC	USD	364	1.659.577,83	2,33
BROADCOM INC	USD	4.053	1.194.230,63	1,68
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	38.085	1.199.680,74	1,68
COPART INC	USD	43.536	1.451.076,45	2,04
DANAHER CORP	USD	6.956	1.355.667,90	1,90
ELI LILLY & CO	USD	3.170	2.900.336,80	4,07
EQT AB	SEK	27.685	931.117,33	1,31
FERRARI NV	EUR	4.054	1.292.009,80	1,81
FORTINET INC	USD	20.187	1.364.762,19	1,92
HERMES INTERNATIONAL	EUR	714	1.515.108,00	2,13
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3.570	2.056.199,64	2,89
INTUIT INC	USD	2.731	1.540.157,52	2,16
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2.921	1.408.426,32	1,98
LAM RESEARCH CORP	USD	6.315	920.314,75	1,29
L'OREAL	EUR	3.372	1.236.175,20	1,74
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2.590	1.670.550,00	2,35
MASTERCARD INC - A	USD	4.425	2.150.641,92	3,02
MERCADOLIBRE INC	USD	474	812.837,77	1,14
MICROSOFT CORP	USD	7.924	3.262.561,62	4,58
MONCLER SPA	EUR	26.686	1.465.595,12	2,06
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	32.854	2.144.488,49	3,01
MSCI	USD	3.231	1.578.172,68	2,22
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	22.955	999.573,42	1,40
NVIDIA CORP	USD	22.917	3.638.702,96	5,11
ON HOLDING LTD	USD	30.117	1.191.757,33	1,67
ORACLE CORP	USD	3.385	561.697,90	0,79
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	6.530	1.024.030,31	1,44
SALESFORCECOM INC	USD	5.563	1.254.635,05	1,76
SAP SE	EUR	2.717	566.086,95	0,79
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	3.043	639.030,00	0,90
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	8.411	715.429,09	1,00
SERVICENOW INC	USD	8.821	1.150.424,82	1,62
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	8.076	2.089.405,45	2,93
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	6.332	1.203.381,88	1,69
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.895	2.058.696,96	2,89

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Growth*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
ZOETIS INC	USD	14.511	1.554.379,38	2,18
Total actions			**70.473.990,32**	**98,95**
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**70.473.990,32**	**98,95**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			**70.473.990,32**	**98,95**
Avoirs en banque			**785.494,37**	**1,10**
Autres passifs			**(36.489,01)**	**(0,05)**
ACTIF NET			**71.222.995,68**	**100,00**

** Voir détail en note 1.*

Les notes ci-jointes font partie intégrale des états financiers.

Universal Invest Growth*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2025 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	566.086,95	0,79
Danemark	999.573,42	1,40
Etats-Unis	53.644.911,52	75,32
France	5.060.863,20	7,12
Italie	2.757.604,92	3,87
Pays-Bas	3.232.670,20	4,54
Suède	931.117,33	1,31
Suisse	1.191.757,33	1,67
Taïwan	2.089.405,45	2,93
	70.473.990,32	**98,95**

** Voir détail en note 1.*

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025

NOTE 1 – GÉNÉRALITÉS

UNIVERSAL INVEST, (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit Luxembourgeois à compartiments multiples, constituée pour une durée indéterminée à Luxembourg le 2 mars 1994. La SICAV est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 relative aux Sociétés commerciales et aux dispositions de l'article 27 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (« OPC »). La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

CADELUX S.A. a été nommée société de gestion de la SICAV, laquelle est autorisée sous le chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

Au 31 décembre 2025, la SICAV comporte les compartiments suivants :

Universal Invest Low	exprimé en EUR ;
Universal Invest Medium	exprimé en EUR ;
Universal Invest High	exprimé en EUR ;
Universal Invest Dynamic	exprimé en EUR ;
Universal Invest Impact Equity	exprimé en EUR ;
Universal Invest Bonds	exprimé en EUR ;
Universal Invest Liquidity	exprimé en EUR ;
Universal Invest Growth	exprimé en EUR.

Le 7 octobre 2025, le compartiment Universal Invest Bonds a été lancé.

Le 2 octobre 2025, le compartiment Universal Invest Liquidity a été lancé.

Le 16 décembre 2025, le compartiment Universal Invest Growth a été lancé.

Le 16 décembre 2025, les compartiments du fond Dierickx Leys Fund I (le"Fonds Absorbé"), société anonyme régie par le droit belge et qualifiée d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) sous forme de société d'investissement à capital variable ont été fusionnés avec les compartiments du fonds Luxembourgeois Universal Invest (le "Fonds Absorbant") comme suit :

- Le compartiment Dierickx Leys Fund I Defensive a fusionné avec le compartiment Universal Invest – Low;
- Le compartiment Dierickx Leys Fund I Balance a fusionné avec le compartiment Universal Invest – Medium;
- Le compartiment Dierickx Leys Fund I Dynamic a fusionné avec le compartiment Universal Invest – Dynamic.

De plus, à cette même date, les compartiments du fond Dierickx Leys Fund II (le"Fonds Absorbé"), société anonyme régie par le droit belge et qualifiée d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) sous forme de société d'investissement à capital variable ont été fusionnés avec les compartiments du fonds Universal Invest (le "Fonds Absorbant") comme suit :

- Le compartiment Dierickx Leys Fund II Bond Corporate a fusionné avec le compartiment Universal Invest – Bonds;
- Le compartiment Dierickx Leys Fund II Growth a fusionné avec le compartiment Universal Invest – Growth.

Des actions de capitalisation et de distribution sont disponibles.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire est effectué chaque jour pour les compartiments opérationnels à la date de calcul.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission, de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable à Luxembourg au siège social de la SICAV.

Diericks Leys Fund I - Defensive		**Universal Invest Low**		
Classe	**ISIN**	**Classe**	**ISIN**	**Ratio**
C Cap	BE6308270691	A Cap	LU0524306585	**7,487772**
C Dis	BE6308271707	A Dis	LU0524306742	**9,360394**
B Dis	BE6308280799	A Dis	LU0524306742	**9,439303**
B1 Dis	BE6308282811	B Dis	LU0524307476	**11,267800**
B2 Dis	BE6308295946	C Dis	LU0524308102	**8,121712**
Dierickx Leys Fund I - Balance		**Universal Invest Medium**		
Classe	**ISIN**	**Classe**	**ISIN**	**Ratio**
C Cap	BE0172280084	A Cap	LU0524308870	**11,128844**
C Dis	BE6284670401	A Dis	LU0524309258	**13,760186**
B Cap	BE6306062926	A Cap	LU0524308870	**11,196943**
B Dis	BE6306063932	A Dis	LU0524309258	**13,943730**
B1 Dis	BE6306065952	B Dis	LU0524309688	**24,813400**

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 1 – GÉNÉRALITÉS (suite)

Dierickx Leys Fund I - Dynamic		Universal Invest Dynamic		
Classe	**ISIN**	**Classe**	**ISIN**	**Ratio**
C Cap	BE6308346483	A Cap	LU0524313441	**4,334155**
C Dis	BE6308347499	A Dis	LU0524313953	**4,974035**
B Dis	BE6308349511	A Dis	LU0524313953	**5,059827**
B1 Dis	BE6308351533	B Dis	LU0524314332	**13,703400**

Dierickx Leys Fund II - Bond Corporate		Universal Invest Bonds		
Classe	**ISIN**	**Classe**	**ISIN**	**Ratio**
C Cap	BE0947722329	A Cap	LU3090945067	**14,1883**
C Dis	BE0947721313	A Dis	LU3090945141	**9,30536507**
B Dis	BE6306115484	A Dis	LU3090945141	**9,44987898**

Dierickx Leys Fund II - Growth		Universal Invest Growth		
Classe	**ISIN**	**Classe**	**ISIN**	**Ratio**
C Cap	BE6308368701	A Cap	LU3090948830	**1**
C Dis	BE6308369717	A Dis	LU3090948913	**1**
B Cap	BE6308371739	A Cap	LU3090948830	**1,019372145**
B Dis	BE6308372745	A Dis	LU3090948913	**1,019372145**
B1 Dis	BE6308374766	B Dis	LU3090949135	**1**
B2 Dis	BE6308376787	B Dis	LU3090949135	**1,01422852**
B2 Dis	BE6308376787	C Dis	LU3090949309	**0,994662439**
B4 Dis	BE6308378809	C Dis	LU3090949309	**1**

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

A Classe A pour les autres investissements.

B Classe B pour un investissement supérieur à EUR 1.000.000.

C Classe C pour un investissement supérieur à EUR 2.500.000.

D Les actions de la classe D ne peuvent être souscrites que par l'intermédiaire d'un distributeur avec lequel un contrat de distribution a été mis en place avec la société de gestion. Par ailleurs aucun montant minimum d'investissement n'est requis à l'égard de cette classe. Le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de racheter d'office ou de convertir les actions de la classe D dans la classe appropriée si un contrat de distribution fait défaut.

E Classe E pour un investissement supérieur à EUR 30.000.000.

F Les actions de la classe F se différencient par l'absence de commission de distribution et sont réservées aux (i) clients d'intermédiaires financiers ou de plateformes dans le contexte d'une convention de services rémunérés portant sur de la gestion en placement, aux (ii) clients d'intermédiaires ou de plateformes financiers dans le cadre d'une convention de services rémunérés portant sur du conseil indépendant en placement, aux (iii) clients d'intermédiaires ou de plateformes financiers dans le cadre d'une convention pour la fourniture d'autres services de placement, ou (iv) d'autres investisseurs que le Conseil d'Administration de la SICAV ou la Société de Gestion peuvent déterminer à leur entière discrétion, qui ne peuvent bénéficier de gratifications en raison de la législation applicable ou des dispositions d'une convention. Par ailleurs aucun montant minimum d'investissement n'est requis à l'égard de cette classe.

G Les actions de la classe G se différencient par leur taux de commission de gestion et par leur commission de distribution et sont réservées aux investisseurs de compagnies d'assurance préalablement agréées par le Conseil d'Administration de la SICAV. Par ailleurs aucun montant minimum d'investissement n'est requis à l'égard de cette classe.

H Les actions de la classe H sont réservées à des OPC gérés ou promus par DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. ou l'une de ses sociétés affiliées.

I Les actions de la classe I sont réservées à des investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

L Les actions de la classe L se différencient par leur taux de commission de gestion et par leur commission de distribution et ne peuvent être souscrites dans certains pays spécifiques que par l'intermédiaire d'un distributeur avec lequel un contrat de distribution a été mis en place avec la Société de Gestion. Par ailleurs aucun montant minimum d'investissement n'est requis à l'égard de cette classe. Le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de racheter d'office ou de convertir les actions de la classe L dans la classe appropriée si un contrat de distribution fait défaut.

V Classe V pour un investissement supérieur à EUR 100.000.000.

Les classes d'actions se différencient par leur montant d'investissement, par leur taux de commission de gestion (note 4) et de leur taxe d'abonnement pour les classes H et I (note 3).

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 1 – GÉNÉRALITÉS (suite)

Au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2025, les actions suivantes ont été lancées:

	Date de première Valeur Nette d'Inventaire
Universal Invest Low	
B EUR DIS - LU0524307476	15/12/2025 EUR 100,00
L EUR CAP - LU2355521084	07/05/2025 EUR 110,13
Universal Invest Medium	
B EUR DIS - LU0524309688	15/12/2025 EUR 100,00
Universal Invest Dynamic	
B EUR DIS - LU0524314332	15/12/2025 EUR 100,00
Universal Invest Impact Equity	
E EUR CAP - LU2275410160	11/02/2025 EUR 575,89
Universal Invest Bonds	
A EUR CAP - LU3090945067	15/12/2025 EUR 100,00
A EUR DIS - LU3090945141	16/10/2025 EUR 100,00
H EUR CAP - LU3090945224	06/10/2025 EUR 100,00
Universal Invest Liquidity	
A EUR CAP - LU3090945737	09/10/2025 EUR 100,00
A EUR DIS - LU3090945810	06/10/2025 EUR 100,00
H EUR CAP - LU3090945901	01/10/2025 EUR 114,29
Universal Invest Growth	
A EUR CAP - LU3090948830	15/12/2025 EUR 2.285,24
A EUR DIS - LU3090948913	15/12/2025 EUR 2.285,24
B EUR DIS - LU3090949135	15/12/2025 EUR 2.362,86
C EUR DIS - LU3090949309	15/12/2025 EUR 2.409,34

NOTE 2 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers de la SICAV sont préparés en accord avec les principes comptables généralement admis et conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

1 - Principe de combinaison et de conversion des devises

Les états financiers combinés de la SICAV sont présentés en euros (EUR) et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en euros.

Les opérations faites pour un compartiment donné, libellées en une devise autre que la devise d'expression de la Valeur Nette d'Inventaire de ce compartiment, sont enregistrées sur base des cours de change applicables à la date de transaction.

A la date de clôture, les actifs et passifs d'un compartiment libellés en une devise autre que la devise d'expression de la Valeur Nette d'Inventaire de ce compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date.

2 - Evaluation du portefeuille-titres et des autres instruments financiers dérivés et des instruments du marché monétaire

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés qui sont cotés ou négociées sur une bourse de valeur officielle est déterminée suivant leur dernier cours de clôture disponible.

Les titres non traités sur un marché organisé ou les titres traités sur un tel marché et dont le dernier cours connu n'est pas jugé représentatif sont évalués à leur valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et bonne foi et en respect des principes comptables d'évaluation généralement admis par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 2 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

2 - Evaluation du portefeuille-titres et des autres instruments financiers dérivés et des instruments du marché monétaire (suite)

Etant donné le manque de liquidité sur les marchés financiers pour certains investissements, le Conseil d'Administration de la SICAV a, conformément au prospectus, évalué avec prudence et bonne foi certains actifs en prenant en compte différentes informations/sources de prix tels que des prix de transactions, des prix reçus de brokers ou de bases de données ou des modèles de valorisation interne.

Il n'existe pas de marché organisé pour les instruments du marché monétaire et très peu d'informations sont disponibles sur les transactions, étant donné la durée de vie très courte de ces instruments. Les instruments du marché monétaire par conséquent sont évalués à l'aide d'un modèle mathématique basé sur les taux d'intérêts du marché. En cas d'indisponibilité des données sous-jacentes utilisées par le modèle, un comité de valorisation composé d'au moins un membre du conseil d'administration du fonds, un dirigeant et un gestionnaire de portefeuille déterminera une juste valeur avec prudence et bonne foi. Les sociétés d'investissement en capital à risque sont valorisées sur la base du dernier relevé trimestriel disponible. En cas de distribution, une analyse est réalisée afin de déterminer si le prix doit être impacté par cette distribution.

La valeur de liquidation de tous les contrats de change à terme et contrats d'options (ou tout autre instrument financier dérivé) qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés correspond à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV et de manière consistante en fonction de chaque variété de contrats. La valeur de liquidation des contrats de futures et contrats d'options (ou tout autre instrument financier dérivé) négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés est basée sur le dernier prix disponible de ces contrats sur les bourses de valeurs et marchés réglementés sur lesquels ces contrats de futures et contrats d'options (ou tout autre instrument financier dérivé) sont négociés par la SICAV. Dans le cas contraire, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat est déterminée par le Conseil d'Administration de la SICAV de façon juste et raisonnable.

3 - Plus et moins-values réalisées sur ventes du portefeuille-titres

Les plus et moins-values réalisées sur ventes du portefeuille-titres sont déterminées sur base du coût d'acquisition moyen des investissements vendus.

4- Avoir en banque

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par la Société en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

5 - Revenus

Les dividendes sont enregistrés le jour de leur détachement, nets, le cas échéant, des retenues à la source.

Les intérêts nets sont comptabilisés sur une base prorata temporis.

6 - Taux de change à la date de la clôture

Pour l'évaluation des positions en devise autre que l'euro à la date de la clôture, les taux de change suivants ont été appliqués :

1 EUR =	1,6118	CAD	1 EUR =	105,4919	INR
1 EUR =	0.9307	CHF	1 EUR =	184,0100	JPY
1 EUR =	7,4693	DKK	1 EUR =	11,8417	NOK
1 EUR =	0,8717	GBP	1 EUR =	10,8169	SEK
1 EUR =	9,1411	HKD	1 EUR =	1,1746	USD

7 - Prépaiements

Le prépaiement représente une avance sur les frais qui sont payables sur une base trimestrielle.

NOTE 3 – TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre. Le taux de la taxe est ramené à 0,01 % l'an pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels, soit les classes H et I. A la date de clôture, aucune action de classe I n'existe. Selon l'article 175 (a) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010, les Actifs Nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 4 – COMMISSIONS DE GESTION ET DE DISTRIBUTION

Tous les compartiments payent une commission de gestion à Capfi Delen Asset Management. Cette commission est payable à la fin de chaque trimestre et est basée sur l'actif net moyen du compartiment durant le trimestre en question.

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2025, les commissions de gestion et les commissions de distribution sont payables trimestriellement et sont basées sur l'actif net moyen du compartiment au taux annuel maximum.

Les taux annuels maximum sont les suivants :

		Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest Low			
	Classe A	1,35%	-
	Classe B	0,90%	-
	Classe C	0,65%	-
	Classe D	0,30%	1,05%
	Classe E	0,375%	-
	Classe F	0,45%	-
	Classe G	0,45%	0,70%
	Classe H	-	-
	Classe I	0,375%	-
	Classe L	0,65%	0,70%
	Classe V	0,25%	-

		Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest Medium			
	Classe A	1,35%	-
	Classe B	0,90%	-
	Classe C	0,65%	-
	Classe D	0,30%	1,05%
	Classe E	0,375%	-
	Classe F	0,45%	-
	Classe G	0,45%	0,70%
	Classe H	-	-
	Classe I	0,375%	-
	Classe L	0,65%	0,70%
	Classe V	0,25%	-

		Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest High			
	Classe A	1,35%	-
	Classe B	0,90%	-
	Classe C	0,65%	-
	Classe D	0,30%	1,05%
	Classe E	0,375%	-
	Classe F	0,45%	-
	Classe G	0,45%	0,70%
	Classe H	-	-
	Classe I	0,375%	-
	Classe L	0,65%	0,70%
	Classe V	0,25%	-

		Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest Dynamic			
	Classe A	1,35%	-
	Classe B	0,90%	-
	Classe C	0,65%	-
	Classe D	0,30%	1,05%
	Classe E	0,375%	-
	Classe F	0,45%	-
	Classe G	0,45%	0,70%
	Classe H	-	-
	Classe I	0,375%	-
	Classe L	0,65%	0,70%
	Classe V	0,25%	-

		Commission de gestion*	Commission de distribution
Universal Invest Impact Equity			
	Classe A	1,05%	-
	Classe E	0,475%	-
	Classe H	-	-
	Classe I	0,475%	-

		Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest Bonds			
	Classe A	0,30%	-
	Classe H	-	-
	Classe I	0,30%	-

* Le Gestionnaire rétrocède 15% de ces commissions à une ou plusieurs fondations qui s'engagent dans le domaine environnemental, social et de gouvernance (ESG) (par exemple recherche climatique).

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 4 – COMMISSIONS DE GESTION ET DE DISTRIBUTION (suite)

	Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest Liquidity		
Classe A	0,20%	-
Classe H	-	-
Classe I	0,20%	-

	Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest Growth		
Classe A	1,35%	-
Classe B	0,90%	-
Classe C	0,65%	-
Classe D	0,30%	1,05%
Classe E	0,375%	-
Classe F	0,45%	-
Classe G	0,45%	0,70%
Classe H	-	-
Classe I	0,375%	-
Classe L	0,65%	0,70%
Classe V	0,25%	-

NOTE 5 – COMMISSION DE GESTION DES RISQUES / COMMISSION DE CONTROLE

La commission de gestion des risques est payable trimestriellement à CADELUX S.A. et est basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions durant le trimestre en question. Le taux applicable maximum est de 0,10% pour chacun des compartiments.

Aucune commission de gestion des risques ne sera prélevée en ce qui concerne les actions de classe H.

Les compartiments payent une commission de contrôle à CADELUX S.A.. Cette commission s'élève annuellement à EUR 10.000 pour Universal Invest Low, Universal Invest Medium, Universal Invest High, Universal Invest Dynamic, Universal Invest Liquidity, Universal Invest Bonds et Universal Invest Growth et à EUR 1.220 pour Universal Invest Impact Equity.

NOTE 6 – AUTRES REVENUS / AUTRES CHARGES

Les « autres revenus » comprennent principalement des récupérations d'impôts et des frais de consentement.

Les « autres charges » comprennent principalement les frais de publications, légaux, autre forfait CSSF, des frais sur récupérations d'impôts et la taxe d'abonnement belge (note 14).

NOTE 7 – CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DES PORTEFEUILLES-TITRES

Les détails des changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2025 sont disponibles au siège social de la SICAV sur simple demande et sans frais.

NOTE 8 – VALEUR NETTE D'INVENTAIRE A LA DATE DE CLOTURE

Les états financiers ont été établis sur base de la valeur nette d'inventaire calculée au dernier jour ouvrable l'exercice clôturé au 31 décembre 2025.

NOTE 9 – COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE ET FRAIS D'ADMINISTRATION CENTRALE

Des conventions conclues entre la SICAV, la société de gestion CADELUX S.A. et Delen Private Bank Luxembourg S.A. déterminent les frais à charge de la SICAV pour les services d'agent domiciliataire, d'agent payeur, d'agent administratif, d'agent de transfert et de banque dépositaire.

La commission de banque dépositaire est payable à la fin de chaque trimestre et est calculée au taux de 0,075% p.a. sur les actifs nets moyens du trimestre concerné pour les classes d'actions A, B, C, D, E, F, G, I, L et V. La classe H ne supporte pas de commission de banque dépositaire.

La commission d'administration centrale est payable à la fin de chaque trimestre et est calculée au taux de 0,075% p.a. sur les actifs nets moyens du trimestre concerné pour les classes d'actions A, B, C, D, E, F, G, I, L et V. La classe H ne supporte pas de commission d'administration centrale.

NOTE 10 – PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2025, les compartiments Universal Invest Low, Universal Invest Medium, Universal Invest High et Universal Invest Dynamic ont investi une partie de leurs actifs dans les actions de la société Ackermans & Van Haaren. Universal Invest Impact Equity a investi une partie de ses actifs dans les actions de la société Deme Group S.A..

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 11 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

En date du 2 mai 2025, l'assemblée générale des Actionnaires a décidé de verser un dividende aux porteurs des actions de distribution, soit :

	Devise	Montant par action de distribution	Date ex-dividende
Universal Invest Low			
A EUR DIS - LU0524306742	EUR	0,60	12/05/2025
C EUR DIS - LU0524308102	EUR	0,80	12/05/2025
D EUR DIS - LU0524308367	EUR	0,70	12/05/2025
Universal Invest Medium			
A EUR DIS - LU0524309258	EUR	0,90	12/05/2025
C EUR DIS - LU0524310181	EUR	1,20	12/05/2025
D EUR DIS - LU0524310694	EUR	0,90	12/05/2025
Universal Invest High			
A EUR DIS - LU0524311239	EUR	0,50	13/05/2025
B EUR DIS - LU0524312047	EUR	0,50	13/05/2025
D EUR DIS - LU0524312716	EUR	0,50	13/05/2025
Universal Invest Dynamic			
A EUR DIS - LU0524313953	EUR	1,20	13/05/2025
C EUR DIS - LU0524315065	EUR	1,30	13/05/2025
D EUR DIS - LU0524315495	EUR	1,10	13/05/2025
Universal Invest Impact Equity			
A EUR DIS - LU0124604140	EUR	1,90	13/05/2025
E EUR DIS - LU0243559696	EUR	2,00	13/05/2025

NOTE 12 – CONTRATS DE FUTURES

A la date des états financiers, les compartiments de la SICAV énoncés ci-après sont engagés dans les contrats de futures suivants avec J.P. MORGAN AG:

	Quantité	Devise	Engagement	Résultat non-réalisé
Universal Invest Low			**en EUR**	**en EUR**
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2026 (50)	300,00	USD	31.900.221,35	(714.293,50)
FUTURE IFSC NIFTY JAN26 (2)	380,00	USD	17.047.590,67	(18.540,57)
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2026(50)	614,00	USD	36.889.136,73	1.110.934,36
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2026 (10M)	70,00	JPY	13.036.791,47	148.970,15
			98.873.740,22	**527.070,44**
Universal Invest Medium			**en EUR**	**en EUR**
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2026 (50)	2.186,00	USD	232.446.279,58	(5.204.818,63)
FUTURE IFSC NIFTY JAN26 (2)	2.706,00	USD	121.396.790,40	(132.028,42)
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2026(50)	4.186,00	USD	251.494.994,04	7.573.894,51
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2026 (10M)	460,00	JPY	85.670.344,00	978.946,79
			691.008.408,02	**3.215.994,25**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 12 – CONTRATS DE FUTURES (suite)

	Quantité	Devise	Engagement	Résultat non-réalisé
Universal Invest High			**en EUR**	**en EUR**
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2026 (50)	3.061,00	USD	325.488.591,86	(7.233.307,72)
FUTURE IFSC NIFTY JAN26 (2)	3.760,00	USD	168.681.423,46	(183.454,12)
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2026(50)	5.844,00	USD	351.107.679,21	10.473.414,37
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2026 (10M)	628,00	JPY	116.958.643,55	1.336.475,18
			962.236.338,08	**4.393.127,71**
Universal Invest Dynamic			**en EUR**	**en EUR**
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2026 (50)	3.755,00	USD	399.284.437,26	(8.899.182,77)
FUTURE IFSC NIFTY JAN26 (2)	4.636,00	USD	207.980.606,16	(226.195,04)
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2026(50)	7.183,00	USD	431.554.835,69	12.901.180,17
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2026 (10M)	778,00	JPY	144.894.625,29	1.655.696,97
			1.183.714.504,40	**5.431.499,33**

Les résultats nets non-réalisés sur futures sont repris dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de futures » des compartiments respectifs.

NOTE 13 – OPTIONS

Au 31 décembre 2025, les compartiments de la SICAV énoncés ci-après sont engagés dans les contrats d'options suivants avec J.P. MORGAN AG:

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low				
CALL ABB LTD-REG 01-26/64	CHF	(137)	(294,39)	20.049,66
CALL ACCENTURE PLC-CL A 02-26/295	USD	(38)	(4.933,59)	133.670,32
CALL AIR LIQUIDE SA 03-26/174	EUR	(54)	(6.534,00)	156.638,12
CALL ALPHABET INC-CL C 01-26/325	USD	(34)	(7.048,36)	238.889,80
CALL AMAZON.COM INC 01-26/290	USD	(38)	(64,70)	2.986,94
CALL AMAZON.COM INC 02-26/270	USD	(44)	(6.087,18)	106.350,91
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 03-26/60	EUR	(159)	(10.971,00)	194.658,93
CALL APPLE INC 01-26/305	USD	(35)	(89,39)	7.290,64
CALL ARISTA NETWORKS INC 01-26/155	USD	(72)	(612,97)	28.111,32
CALL BANCO SANTANDER SA 02-26/10	EUR	(973)	(48.017,55)	568.290,38
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-26/550	USD	(19)	(647,03)	34.162,57
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-26/5.600	USD	(2)	(17.316,53)	332.827,42
CALL CATERPILLAR INC 02-26/680	USD	(17)	(4.797,80)	89.544,47
CALL CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC 01-26/38	USD	(299)	(13.109,57)	352.252,85
CALL CISCO 01-26/80	USD	(265)	(4.286,57)	250.252,41
CALL CROWDSTRIKE HOLDINGS 01-26/630	USD	(19)	(283,08)	8.340,78
CALL DEERE & CO 03-26/570	USD	(20)	(1.540,95)	37.258,28
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/32.5	EUR	(290)	(290,00)	12.032,10
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-26/30	EUR	(315)	(12.285,00)	212.594,76
CALL EMERSON ELECTRIC CO 03-26/150	USD	(73)	(6.836,37)	153.420,07
CALL ENI SPA 03-26/17.4	EUR	(108)	(6.777,00)	165.596,40
CALL EQT AB 01-26/370	SEK	(299)	(20.869,66)	478.672,00

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low (suite)				
CALL EQUINIX INC 01-26/940	USD	(12)	(2.451,90)	126.801,89
CALL EXELON CORP 01-26/55	USD	(194)	(1.651,63)	5.759,55
CALL FIRST SOLAR INC 02-26/330	USD	(36)	(7.662,18)	90.471,96
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/870	USD	(13)	(31.155,29)	568.139,62
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 02-26/920	USD	(12)	(20.968,84)	340.344,97
CALL INTESA SANPAOLO 01-26/5.9	EUR	(155)	(15.887,50)	508.436,27
CALL JPMORGAN CHASE & CO 02-26/340	USD	(31)	(11.282,56)	244.915,73
CALL KKR & CO INC 02-26/140	USD	(81)	(14.826,32)	236.477,25
CALL LINDE PLC 02-26/450	USD	(24)	(11.544,36)	264.851,14
CALL LONDON STOCK EXCH 02-26/97.5	GBP	(9)	(6.581,82)	672.401,28
CALL LONZA GROUP AG-REG 01-26/610	CHF	(147)	(47,38)	3.397,73
CALL MARSH & MCLENNAN COS 01-26/210	USD	(50)	(4.150,35)	11.845,73
CALL MASTERCARD INC - A 01-26/605	USD	(17)	(730,89)	52.052,82
CALL MCDONALD'S CORP 03-26/340	USD	(32)	(3.514,39)	94.920,67
CALL META PLATFORMS 01-26/770	USD	(15)	(114,93)	5.057,73
CALL MICRON TECHNOLOGY INC 01-26/310	USD	(41)	(15.009,36)	248.063,23
CALL MICROSOFT CORP 01-26/585	USD	(18)	(7,66)	741,12
CALL MICROSOFT CORP 02-26/585	USD	(19)	(711,73)	19.557,25
CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-26/60	USD	(187)	(7.164,14)	146.545,37
CALL MORGAN STANLEY 01-26/185	USD	(59)	(8.664,65)	248.792,89
CALL NATWEST GROUP PLC 02-26/7	GBP	(118)	(12.182,81)	225.875,58
CALL NEWMONT CORP 03-26/125	USD	(101)	(18.057,21)	170.219,65
CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-26/420	DKK	(122)	(367,50)	114.749,55
CALL NVIDIA CORP 01-26/220	USD	(52)	(420,57)	17.338,50
CALL NVIDIA CORP 02-26/220	USD	(53)	(7.061,55)	116.129,83
CALL ORACLE CORP 01-26/320	USD	(38)	(16,18)	628,43
CALL PALO ALTO NETWORKS INC 01-26/255	USD	(44)	(749,19)	1.380,01
CALL PROGRESSIVE CORP 02-26/250	USD	(42)	(4.469,61)	8.956,81
CALL SALESFORCE INC 01-26/310	USD	(38)	(323,51)	5.999,15
CALL SAP SE 02-26/235	EUR	(42)	(7.350,00)	134.760,78
CALL SERVICENOW INC 01-26/220	USD	(55)	(117,06)	5.021,13
CALL SHOPIFY INC - CLASS A 01-26/210	USD	(56)	(143,03)	6.139,50
CALL SIEMENS AG-REG 01-26/275	EUR	(35)	(70,00)	4.185,13
CALL SLB 02-26/45	USD	(260)	(4.759,07)	92.600,82
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS A 01-26/310	USD	(39)	(547,85)	728,30
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/360	USD	(32)	(667,46)	25.703,66
CALL TOTALENERGIES SE 02-26/61	EUR	(154)	(2.772,00)	88.176,86
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/110	USD	(101)	(85,99)	4.918,18
CALL UBS GROUP AG-REG 01-26/33	CHF	(270)	(116.037,95)	1.029.336,20
CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 03-26/45	USD	(233)	(3.967,31)	108.964,29
CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/365	USD	(29)	(11.789,12)	290.934,64
CALL WALMART INC 02-26/120	USD	(88)	(10.526,14)	207.833,81
CALL ZOETIS INC 01-26/170	USD	(64)	(136,22)	6.855,51
PUT ABBOTT LABORATORIES 01-26/120	USD	(69)	(2.819,68)	119.231,37
PUT ABBVIE INC 01-26/210	USD	(40)	(1.242,98)	49.020,50

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low (suite)				
PUT ADIDAS AG 01-26/172	EUR	(45)	(25.110,00)	456.435,00
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-26/170	USD	(45)	(9.386,17)	84.508,05
PUT AHOLD DELHAIZE 03-26/32	EUR	(244)	(7.808,00)	140.386,62
PUT ALLIANZ SE-REG 01-26/325	EUR	(24)	(384,00)	12.183,60
PUT ALPHABET INC-CL C 03-26/280	USD	(32)	(17.912,48)	177.818,22
PUT AMAZON.COM INC 03-26/205	USD	(44)	(16.294,91)	166.875,82
PUT AMGEN INC 02-26/310	USD	(28)	(12.932,06)	208.323,65
PUT AMPHENOL CORP-CL A 02-26/110	USD	(78)	(9.130,77)	85.253,48
PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-26/50	EUR	(157)	(7.850,00)	137.908,80
PUT APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 01-26/115	USD	(73)	(932,23)	21.591,99
PUT APPLE INC 03-26/245	USD	(37)	(9.922,53)	137.874,17
PUT APPLIED MATERIALS INC 02-26/220	USD	(37)	(10.867,53)	125.475,71
PUT APPLOVIN CORP 01-26/480	USD	(17)	(1.302,57)	9.752,21
PUT APPLOVIN CORP 03-26/550	USD	(15)	(35.182,19)	171.237,25
PUT ARGENX SE - ADR 02-26/700	USD	(12)	(4.801,63)	163.235,65
PUT ARGENX SE - ADR 03-26/790	USD	(11)	(27.532,78)	234.687,05
PUT ASML HOLDING NV 02-26/800	EUR	(10)	(14.820,00)	158.480,80
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 01-26/145	SEK	(578)	(1.202,29)	55.899,05
PUT AXON ENTERPRISE INC 01-26/600	USD	(13)	(40.120,04)	467.650,18
PUT BANCO SANTANDER SA 01-26/7.25	EUR	(1.003)	(100,30)	3.030,06
PUT BANK OF AMERICA CORP 01-26/47	USD	(181)	(1.309,81)	39.833,56
PUT BARCLAYS PLC 02-26/3.6	GBP	(180)	(2.581,10)	36.363,74
PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-26/460	USD	(19)	(250,72)	11.387,52
PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-26/85	USD	(97)	(5.780,69)	97.639,18
PUT BROADCOM INC 02-26/280	USD	(30)	(6.844,88)	76.020,60
PUT CADENCE DESIGN SYS INC 01-26/290	USD	(29)	(3.024,43)	95.695,36
PUT CATERPILLAR INC 01-26/500	USD	(17)	(911,80)	27.360,81
PUT CISCO 02-26/70	USD	(121)	(8.601,65)	136.484,62
PUT COCA-COLA CO/THE 02-26/65	USD	(141)	(4.201,43)	109.252,79
PUT COINBASE GL 01-26/260	USD	(28)	(83.134,68)	481.928,87
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-26/70	USD	(119)	(3.292,61)	60.842,57
PUT CONSTELLATION ENERGY 01-26/340	USD	(23)	(12.140,30)	208.214,56
PUT CROWDSTRIKE 02-26/420	USD	(21)	(10.905,84)	139.119,48
PUT CVS HEALTH CORP 02-26/67.5	USD	(121)	(4.841,65)	76.846,64
PUT DANAHER CORP 01-26/200	USD	(42)	(1.072,71)	13.915,28
PUT DELL 02-26/105	USD	(79)	(7.936,32)	97.362,49
PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/27.5	EUR	(280)	(9.240,00)	328.379,52
PUT E.ON SE 02-26/13.8	EUR	(564)	(2.256,00)	50.019,75
PUT EDWARDS LIFESCIENCES CORP 02-26/75	USD	(111)	(5.670,02)	88.617,61
PUT ELI LILLY & CO 01-26/810	USD	(11)	(234,12)	6.041,45
PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-26/120	USD	(73)	(14.915,72)	146.821,36
PUT ENEL SPA 02-26/7.9	EUR	(195)	(2.583,75)	78.761,18
PUT ENGIE 01-26/20	EUR	(397)	(794,00)	30.249,02
PUT EQT AB 02-26/280	SEK	(303)	(2.030,85)	32.610,13
PUT EXELON CORP 01-26/43	USD	(196)	(5.423,12)	230.574,99

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low (suite)				
PUT FREEPORT-MCMORAN INC 02-26/36	USD	(230)	(1.468,59)	18.895,99
PUT GALDERMA GROUP LTD 01-26/135	CHF	(55)	(1.300,05)	31.611,85
PUT GALDERMA GROUP LTD 03-26/130	CHF	(54)	(11.835,87)	110.040,59
PUT GE AERO 02-26/260	USD	(33)	(4.846,33)	74.375,24
PUT GE VERNOVA INC 01-26/500	USD	(16)	(749,19)	8.902,71
PUT GENERAL MOTORS CO 01-26/60	USD	(141)	(180,06)	9.772,53
PUT GENERALI 02-26/30	EUR	(260)	(1.755,00)	39.039,00
PUT GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/685	USD	(13)	(525,71)	7.782,73
PUT HERMES INTERNATIONAL 01-26/2.000	EUR	(4)	(3.868,00)	124.773,60
PUT IBERDROLA SA 01-26/15.5	EUR	(493)	(88,74)	4.551,62
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-26/29	EUR	(251)	(502,00)	11.364,28
PUT INTESA SANPAOLO 02-26/5.4	EUR	(146)	(7.738,00)	139.179,03
PUT INTUIT INC 03-26/570	USD	(15)	(9.705,43)	118.430,27
PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-26/400	USD	(21)	(268,18)	7.087,94
PUT JOHNSON & JOHNSON 01-26/185	USD	(47)	(560,19)	23.186,29
PUT JOHNSON CONTROLS INT 01-26/105	USD	(83)	(3.179,81)	27.077,81
PUT JPMORGAN CHASE & CO 02-26/280	USD	(30)	(4.060,96)	74.890,23
PUT KKR & CO INC 02-26/115	USD	(76)	(13.425,85)	149.294,64
PUT KONINK AHOLD DELHAIZE 01-26/33	EUR	(241)	(964,00)	55.400,60
PUT L OREAL 02-26/330	EUR	(24)	(6.768,00)	121.417,92
PUT LABCORP HOLDINGS INC 02-26/240	USD	(36)	(13.025,71)	194.535,59
PUT LOWE'S COS INC 01-26/210	USD	(38)	(873,49)	19.504,68
PUT MASTERCARD INC - A 01-26/515	USD	(17)	(738,12)	22.308,35
PUT MCDONALD'S CORP 01-26/285	USD	(31)	(567,43)	33.071,32
PUT MERCEDES-BENZ GROUP AG 01-26/54	EUR	(144)	(1.152,00)	41.520,38
PUT MERCK & CO. INC. 02-26/90	USD	(91)	(3.486,29)	61.039,18
PUT MICRON TECHNOLOGY INC 02-26/190	USD	(41)	(3.891,96)	36.860,80
PUT MICROSOFT CORP 02-26/435	USD	(20)	(6.640,56)	114.461,40
PUT MORGAN STANLEY 02-26/160	USD	(56)	(9.368,30)	138.807,72
PUT MUENCHENER RUECKVERS 02-26/510	EUR	(16)	(3.472,00)	89.052,48
PUT NATIONAL GRID PLC 02-26/10.4	GBP	(67)	(2.497,94)	72.821,86
PUT NATWEST GROUP PLC 02-26/5.6	GBP	(120)	(4.129,77)	73.577,06
PUT NESTLE SA-REG 01-26/72	CHF	(106)	(227,78)	14.348,67
PUT NETFLIX INC 01-26/100	USD	(86)	(47.224,59)	593.802,69
PUT NEWMONT CORP 02-26/77.5	USD	(106)	(4.918,27)	51.428,50
PUT NEXTERA ENERGY INC 03-26/72.5	USD	(122)	(12.256,09)	149.255,46
PUT NIKE INC -CL B 01-26/57.5	USD	(137)	(1.457,94)	41.665,31
PUT NOVARTIS AG-REG 01-26/93	CHF	(82)	(88,10)	3.862,56
PUT NVIDIA CORP 02-26/155	USD	(57)	(7.570,24)	89.598,12
PUT ORANGE 02-26/12.8	EUR	(622)	(4.976,00)	101.572,60
PUT PALANTIR TECHNOLOGIES 01-26/155	USD	(50)	(3.043,59)	62.044,53
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 02-26/165	USD	(52)	(11.089,73)	141.074,68
PUT PARKER HANNIFIN CORP 02-26/760	USD	(12)	(3.167,04)	67.347,52
PUT PEPSICO INC 01-26/130	USD	(65)	(553,38)	20.649,48
PUT PEPSICO INC 03-26/130	USD	(64)	(6.538,40)	122.772,77

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low (suite)				
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-26/135	USD	(62)	(1.214,03)	50.703,98
PUT PROGRESSIVE CORP 01-26/210	USD	(38)	(5.014,47)	202.594,42
PUT PROLOGIS INC 02-26/115	USD	(74)	(5.355,01)	99.728,26
PUT PRYSMIAN SPA 01-26/76	EUR	(100)	(1.515,00)	43.190,00
PUT PUBLIC SERVICE ENT. 03-26/72.5	USD	(116)	(10.616,38)	127.676,04
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 01-26/54	GBP	(13)	(74,57)	5.370,61
PUT RHEINMETALL AG 02-26/1.360	EUR	(6)	(14.220,00)	156.412,20
PUT RICHEMONT 02-26/152	CHF	(49)	(8.423,50)	127.720,37
PUT ROCHE HOLDING GS. 01-26/240	CHF	(32)	(171,91)	4.513,76
PUT S&P GLOBAL INC 01-26/440	USD	(20)	(2.766,90)	5.338,91
PUT SALESFORCE INC 01-26/220	USD	(37)	(504,00)	10.848,09
PUT SANDVIK AB 02-26/255	SEK	(345)	(1.722,30)	213.801,19
PUT SANOFI 01-26/81	EUR	(98)	(6.762,00)	230.226,30
PUT SAP SE 01-26/210	EUR	(37)	(17.168,00)	426.304,94
PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 01-26/215	EUR	(35)	(2.310,00)	69.882,75
PUT SHOPIFY INC - CLASS A 02-26/130	USD	(61)	(8.568,87)	98.643,12
PUT SIEMENS AG-REG 02-26/200	EUR	(38)	(4.142,00)	72.701,60
PUT SIEMENS ENERGY AG 02-26/100	EUR	(71)	(12.780,00)	119.677,60
PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 01-26/160	USD	(52)	(553,38)	8.194,89
PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-26/220	USD	(37)	(36.461,35)	316.457,10
PUT SOCIETE GENERALE SA 02-26/61	EUR	(127)	(12.319,00)	144.875,50
PUT STRYKER CORP 01-26/340	USD	(25)	(3.352,21)	141.383,94
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/260	USD	(31)	(1.082,07)	27.310,14
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-26/270	USD	(33)	(9.692,66)	132.534,50
PUT THERMO FISHER 01-26/510	USD	(17)	(542,74)	19.288,69
PUT THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-26/520	USD	(17)	(11.144,22)	144.245,85
PUT UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/80	USD	(101)	(9.501,53)	236.072,75
PUT UBS GROUP AG-REG 02-26/26.5	CHF	(273)	(1.759,91)	24.935,19
PUT UNICREDIT SPA 02-26/59	EUR	(130)	(5.603,00)	79.288,56
PUT UNILEVER PLC 02-26/52	EUR	(155)	(6.355,00)	146.953,95
PUT UNION PACIFIC CORP 03-26/210	USD	(43)	(9.792,70)	137.185,01
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 02-26/27.5	EUR	(294)	(5.586,00)	128.443,90
PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-26/37	USD	(227)	(1.062,92)	29.881,61
PUT VERTIV HOLDINGS 01-26/165	USD	(48)	(32.181,17)	347.578,07
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/305	USD	(29)	(3.221,95)	55.416,12
PUT WALMART INC 01-26/95	USD	(86)	(439,30)	10.604,15
PUT WALT DISNEY CO/THE 01-26/95	USD	(84)	(107,27)	5.695,28
PUT WASTE CONNECTIONS INC 03-26/160	USD	(55)	(6.906,61)	158.474,92
PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-26/200	USD	(41)	(610,85)	22.240,35
Total			**(1.486.420,70)**	**23.924.557,15**
Universal Invest Medium				
CALL ABB LTD-REG 01-26/64	CHF	(985)	(2.116,62)	144.152,69
CALL ACCENTURE PLC-CL A 02-26/295	USD	(267)	(34.664,99)	939.209,89
CALL AIR LIQUIDE SA 03-26/174	EUR	(383)	(46.343,00)	1.110.970,40

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
CALL ALPHABET INC-CL C 01-26/325	USD	(241)	(49.960,41)	1.693.307,12
CALL AMAZON.COM INC 01-26/290	USD	(266)	(452,92)	20.908,61
CALL AMAZON.COM INC 02-26/270	USD	(311)	(43.025,29)	751.707,60
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 03-26/60	EUR	(1.129)	(77.901,00)	1.382.200,83
CALL APPLE INC 01-26/305	USD	(246)	(628,30)	51.242,81
CALL ARISTA NETWORKS INC 01-26/155	USD	(512)	(4.358,93)	199.902,74
CALL BANCO SANTANDER SA 02-26/10	EUR	(6.941)	(342.538,35)	4.053.960,46
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-26/550	USD	(133)	(4.529,20)	239.138,01
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-26/5.600	USD	(14)	(121.215,73)	2.329.791,95
CALL CATERPILLAR INC 02-26/680	USD	(120)	(33.866,85)	632.078,60
CALL CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC 01-26/38	USD	(2.131)	(93.433,08)	2.510.537,89
CALL CISCO 01-26/80	USD	(1.907)	(30.847,10)	1.800.873,00
CALL CROWDSTRIKE HOLDINGS 01-26/630	USD	(129)	(1.921,93)	56.629,53
CALL DEERE & CO 03-26/570	USD	(138)	(10.632,56)	257.082,16
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/32.5	EUR	(2.087)	(2.087,00)	86.589,63
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-26/30	EUR	(2.246)	(87.594,00)	1.515.834,38
CALL EMERSON ELECTRIC CO 03-26/150	USD	(515)	(48.229,18)	1.082.347,08
CALL ENI SPA 03-26/17.4	EUR	(765)	(48.003,75)	1.172.974,50
CALL EQT AB 01-26/370	SEK	(2.134)	(148.949,33)	3.416.341,27
CALL EQUINIX INC 01-26/940	USD	(81)	(16.550,32)	855.912,78
CALL EXELON CORP 01-26/55	USD	(1.390)	(11.833,82)	41.266,88
CALL FIRST SOLAR INC 02-26/330	USD	(256)	(54.486,63)	643.356,16
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/870	USD	(88)	(210.897,33)	3.845.868,21
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 02-26/920	USD	(85)	(148.529,29)	2.410.776,86
CALL INTESA SANPAOLO 01-26/5.9	EUR	(1.112)	(113.980,00)	3.647.620,21
CALL JPMORGAN CHASE & CO 02-26/340	USD	(219)	(79.705,86)	1.730.211,12
CALL KKR & CO INC 02-26/140	USD	(573)	(104.882,51)	1.672.857,55
CALL LINDE PLC 02-26/450	USD	(165)	(79.367,44)	1.820.851,56
CALL LONDON STOCK EXCH 02-26/97.5	GBP	(60)	(43.878,77)	4.482.675,23
CALL LONZA GROUP AG-REG 01-26/610	CHF	(1.047)	(337,48)	24.200,13
CALL MARSH & MCLENNAN COS 01-26/210	USD	(353)	(29.301,46)	83.630,89
CALL MASTERCARD INC - A 01-26/605	USD	(121)	(5.202,20)	370.493,64
CALL MCDONALD'S CORP 03-26/340	USD	(227)	(24.930,19)	673.343,53
CALL META PLATFORMS 01-26/770	USD	(104)	(796,87)	35.066,93
CALL MICRON TECHNOLOGY INC 01-26/310	USD	(290)	(106.163,80)	1.754.593,57
CALL MICROSOFT CORP 01-26/585	USD	(129)	(54,91)	5.311,34
CALL MICROSOFT CORP 02-26/585	USD	(132)	(4.944,66)	135.871,45
CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-26/60	USD	(1.329)	(50.915,21)	1.041.490,89
CALL MORGAN STANLEY 01-26/185	USD	(420)	(61.680,57)	1.771.068,06
CALL NATWEST GROUP PLC 02-26/7	GBP	(837)	(86.415,36)	1.602.185,27
CALL NEWMONT CORP 03-26/125	USD	(721)	(128.903,46)	1.215.132,37
CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-26/420	DKK	(876)	(2.638,80)	823.939,38
CALL NVIDIA CORP 01-26/220	USD	(369)	(2.984,42)	123.036,65
CALL NVIDIA CORP 02-26/220	USD	(375)	(49.963,82)	821.673,34
CALL ORACLE CORP 01-26/320	USD	(267)	(113,66)	4.415,52

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
CALL PALO ALTO NETWORKS INC 01-26/255	USD	(308)	(5.244,34)	9.660,07
CALL PROGRESSIVE CORP 02-26/250	USD	(299)	(31.819,34)	63.763,93
CALL SALESFORCE INC 01-26/310	USD	(273)	(2.324,20)	43.099,18
CALL SAP SE 02-26/235	EUR	(300)	(52.500,00)	962.577,00
CALL SERVICENOW INC 01-26/220	USD	(365)	(776,86)	33.322,02
CALL SHOPIFY INC - CLASS A 01-26/210	USD	(396)	(1.011,41)	43.415,03
CALL SIEMENS AG-REG 01-26/275	EUR	(252)	(504,00)	30.132,90
CALL SLB 02-26/45	USD	(1.854)	(33.935,81)	660.315,06
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS A 01-26/310	USD	(275)	(3.863,02)	5.135,47
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/360	USD	(228)	(4.755,66)	183.138,58
CALL TOTALENERGIES SE 02-26/61	EUR	(1.094)	(19.692,00)	626.399,24
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/110	USD	(720)	(612,97)	35.060,31
CALL UBS GROUP AG-REG 01-26/33	CHF	(1.921)	(825.588,52)	7.323.536,43
CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 03-26/45	USD	(1.657)	(28.213,86)	774.909,11
CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/365	USD	(206)	(83.743,40)	2.066.639,14
CALL WALMART INC 02-26/120	USD	(623)	(74.520,26)	1.471.368,90
CALL ZOETIS INC 01-26/170	USD	(459)	(976,93)	49.166,85
PUT ABBOTT LABORATORIES 01-26/120	USD	(500)	(20.432,49)	863.995,40
PUT ABBVIE INC 01-26/210	USD	(286)	(8.887,28)	350.496,58
PUT ADIDAS AG 01-26/172	EUR	(319)	(178.002,00)	3.235.617,00
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-26/170	USD	(318)	(66.328,96)	597.190,25
PUT AHOLD DELHAIZE 03-26/32	EUR	(1.740)	(55.680,00)	1.001.117,70
PUT ALLIANZ SE-REG 01-26/325	EUR	(171)	(2.736,00)	86.808,15
PUT ALPHABET INC-CL C 03-26/280	USD	(227)	(127.066,66)	1.261.397,99
PUT AMAZON.COM INC 03-26/205	USD	(309)	(114.434,70)	1.171.923,41
PUT AMGEN INC 02-26/310	USD	(198)	(91.448,15)	1.473.145,79
PUT AMPHENOL CORP-CL A 02-26/110	USD	(550)	(64.383,62)	601.146,35
PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-26/50	EUR	(1.120)	(56.000,00)	983.808,00
PUT APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 01-26/115	USD	(518)	(6.615,02)	153.214,40
PUT APPLE INC 03-26/245	USD	(263)	(70.530,39)	980.024,52
PUT APPLIED MATERIALS INC 02-26/220	USD	(260)	(76.366,42)	881.721,18
PUT APPLOVIN CORP 01-26/480	USD	(117)	(8.964,75)	67.118,12
PUT APPLOVIN CORP 03-26/550	USD	(102)	(239.238,89)	1.164.413,28
PUT ARGENX SE - ADR 02-26/700	USD	(83)	(33.211,31)	1.129.046,61
PUT ARGENX SE - ADR 03-26/790	USD	(78)	(195.232,42)	1.664.144,54
PUT ASML HOLDING NV 02-26/800	EUR	(67)	(99.294,00)	1.061.821,36
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 01-26/145	SEK	(4.160)	(8.653,13)	402.318,45
PUT AXON ENTERPRISE INC 01-26/600	USD	(95)	(293.184,91)	3.417.443,59
PUT BANCO SANTANDER SA 01-26/7.25	EUR	(7.209)	(720,90)	21.778,39
PUT BANK OF AMERICA CORP 01-26/47	USD	(1.289)	(9.327,86)	283.676,57
PUT BARCLAYS PLC 02-26/3.6	GBP	(1.281)	(18.368,86)	258.788,60
PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-26/460	USD	(137)	(1.807,85)	82.110,04
PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-26/85	USD	(693)	(41.299,17)	697.566,51
PUT BROADCOM INC 02-26/280	USD	(211)	(48.142,35)	534.678,24
PUT CADENCE DESIGN SYS INC 01-26/290	USD	(207)	(21.588,20)	683.066,87

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
PUT CATERPILLAR INC 01-26/500	USD	(122)	(6.543,50)	196.354,05
PUT CISCO 02-26/70	USD	(860)	(61.135,71)	970.055,99
PUT COCA-COLA CO/THE 02-26/65	USD	(1.005)	(29.946,36)	778.716,71
PUT COINBASE GL 01-26/260	USD	(202)	(599.757,36)	3.476.772,55
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-26/70	USD	(844)	(23.352,63)	431.522,12
PUT CONSTELLATION ENERGY 01-26/340	USD	(162)	(85.509,96)	1.466.554,72
PUT CROWDSTRIKE 02-26/420	USD	(148)	(76.860,21)	980.461,07
PUT CVS HEALTH CORP 02-26/67.5	USD	(860)	(34.411,71)	546.182,73
PUT DANAHER CORP 01-26/200	USD	(297)	(7.585,56)	98.400,91
PUT DELL 02-26/105	USD	(562)	(56.458,37)	692.629,35
PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/27.5	EUR	(2.011)	(66.363,00)	2.358.468,62
PUT E.ON SE 02-26/13.8	EUR	(4.019)	(16.076,00)	356.435,06
PUT EDWARDS LIFESCIENCES CORP 02-26/75	USD	(789)	(40.303,08)	629.903,58
PUT ELI LILLY & CO 01-26/810	USD	(76)	(1.617,57)	41.740,93
PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-26/120	USD	(520)	(106.248,94)	1.045.850,77
PUT ENEL SPA 02-26/7.9	EUR	(1.390)	(18.417,50)	561.425,87
PUT ENGIE 01-26/20	EUR	(2.832)	(5.664,00)	215.781,41
PUT EQT AB 02-26/280	SEK	(2.157)	(14.457,24)	232.145,36
PUT EXELON CORP 01-26/43	USD	(1.404)	(38.847,27)	1.651.669,86
PUT FREEPORT-MCMORAN INC 02-26/36	USD	(1.638)	(10.458,88)	134.572,31
PUT GALDERMA GROUP LTD 01-26/135	CHF	(387)	(9.147,66)	222.432,48
PUT GALDERMA GROUP LTD 03-26/130	CHF	(380)	(83.289,46)	774.359,73
PUT GE AERO 02-26/260	USD	(232)	(34.071,17)	522.880,50
PUT GE VERNOVA INC 01-26/500	USD	(111)	(5.197,51)	61.762,53
PUT GENERAL MOTORS CO 01-26/60	USD	(1.001)	(1.278,31)	69.378,01
PUT GENERALI 02-26/30	EUR	(1.855)	(12.521,25)	278.528,25
PUT GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/685	USD	(87)	(3.518,22)	52.084,45
PUT HERMES INTERNATIONAL 01-26/2.000	EUR	(28)	(27.076,00)	873.415,20
PUT IBERDROLA SA 01-26/15.5	EUR	(3.549)	(638,82)	32.766,14
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-26/29	EUR	(1.806)	(3.612,00)	81.768,46
PUT INTESA SANPAOLO 02-26/5.4	EUR	(1.041)	(55.173,00)	992.365,52
PUT INTUIT INC 03-26/570	USD	(104)	(67.290,99)	821.116,57
PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-26/400	USD	(146)	(1.864,46)	49.278,05
PUT JOHNSON & JOHNSON 01-26/185	USD	(335)	(3.992,85)	165.264,00
PUT JOHNSON CONTROLS INT 01-26/105	USD	(588)	(22.526,82)	191.828,37
PUT JPMORGAN CHASE & CO 02-26/280	USD	(214)	(28.968,16)	534.216,95
PUT KKR & CO INC 02-26/115	USD	(537)	(94.864,21)	1.054.884,52
PUT KONINK AHOLD DELHAIZE 01-26/33	EUR	(1.717)	(6.868,00)	394.700,53
PUT L OREAL 02-26/330	EUR	(168)	(47.376,00)	849.925,44
PUT LABCORP HOLDINGS INC 02-26/240	USD	(253)	(91.541,80)	1.367.152,90
PUT LOWE'S COS INC 01-26/210	USD	(274)	(6.298,31)	140.639,03
PUT MASTERCARD INC - A 01-26/515	USD	(117)	(5.080,03)	153.533,96
PUT MCDONALD'S CORP 01-26/285	USD	(217)	(3.971,99)	231.499,24
PUT MERCEDES-BENZ GROUP AG 01-26/54	EUR	(1.026)	(8.208,00)	295.832,74
PUT MERCK & CO. INC. 02-26/90	USD	(649)	(24.863,78)	435.323,41

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
PUT MICRON TECHNOLOGY INC 02-26/190	USD	(287)	(27.243,74)	258.025,61
PUT MICROSOFT CORP 02-26/435	USD	(140)	(46.483,91)	801.229,80
PUT MORGAN STANLEY 02-26/160	USD	(395)	(66.079,94)	979.090,19
PUT MUENCHENER RUECKVERS 02-26/510	EUR	(110)	(23.870,00)	612.235,80
PUT NATIONAL GRID PLC 02-26/10.4	GBP	(474)	(17.671,96)	515.187,48
PUT NATWEST GROUP PLC 02-26/5.6	GBP	(853)	(29.355,76)	523.010,24
PUT NESTLE SA-REG 01-26/72	CHF	(753)	(1.618,08)	101.929,68
PUT NETFLIX INC 01-26/100	USD	(607)	(333.317,73)	4.191.142,24
PUT NEWMONT CORP 02-26/77.5	USD	(756)	(35.077,47)	366.791,94
PUT NEXTERA ENERGY INC 03-26/72.5	USD	(866)	(86.998,13)	1.059.469,09
PUT NIKE INC -CL B 01-26/57.5	USD	(978)	(10.407,80)	297.435,56
PUT NOVARTIS AG-REG 01-26/93	CHF	(584)	(627,46)	27.508,93
PUT NVIDIA CORP 02-26/155	USD	(401)	(53.257,28)	630.330,62
PUT ORANGE 02-26/12.8	EUR	(4.439)	(35.512,00)	724.888,70
PUT PALANTIR TECHNOLOGIES 01-26/155	USD	(354)	(21.548,61)	439.275,24
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 02-26/165	USD	(365)	(77.841,39)	990.235,74
PUT PARKER HANNIFIN CORP 02-26/760	USD	(80)	(21.113,57)	448.983,48
PUT PEPSICO INC 01-26/130	USD	(460)	(3.916,23)	146.134,79
PUT PEPSICO INC 03-26/130	USD	(454)	(46.381,75)	870.919,34
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-26/135	USD	(445)	(8.713,60)	363.923,73
PUT PROGRESSIVE CORP 01-26/210	USD	(271)	(35.761,11)	1.444.818,07
PUT PROLOGIS INC 02-26/115	USD	(524)	(37.919,29)	706.183,91
PUT PRYSMIAN SPA 01-26/76	EUR	(710)	(10.756,50)	306.649,00
PUT PUBLIC SERVICE ENT. 03-26/72.5	USD	(824)	(75.412,91)	906.940,17
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 01-26/54	GBP	(89)	(510,49)	36.768,02
PUT RHEINMETALL AG 02-26/1.360	EUR	(40)	(94.800,00)	1.042.748,00
PUT RICHEMONT 02-26/152	CHF	(344)	(59.136,38)	896.649,10
PUT ROCHE HOLDING GS. 01-26/240	CHF	(224)	(1.203,36)	31.596,35
PUT S&P GLOBAL INC 01-26/440	USD	(138)	(19.091,61)	36.838,46
PUT SALESFORCE INC 01-26/220	USD	(263)	(3.582,50)	77.109,42
PUT SANDVIK AB 02-26/255	SEK	(2.459)	(12.275,79)	1.523.875,73
PUT SANOFI 01-26/81	EUR	(697)	(48.093,00)	1.637.425,86
PUT SAP SE 01-26/210	EUR	(261)	(121.104,00)	3.007.178,06
PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 01-26/215	EUR	(246)	(16.236,00)	491.175,90
PUT SHOPIFY INC - CLASS A 02-26/130	USD	(431)	(60.544,01)	696.970,22
PUT SIEMENS AG-REG 02-26/200	EUR	(269)	(29.321,00)	514.650,80
PUT SIEMENS ENERGY AG 02-26/100	EUR	(505)	(90.900,00)	851.228,00
PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 01-26/160	USD	(373)	(3.969,44)	58.782,59
PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-26/220	USD	(259)	(255.229,44)	2.215.199,70
PUT SOCIETE GENERALE SA 02-26/61	EUR	(900)	(87.300,00)	1.026.676,80
PUT STRYKER CORP 01-26/340	USD	(178)	(23.867,70)	1.006.653,65
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/260	USD	(218)	(7.609,40)	192.051,95
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-26/270	USD	(236)	(69.317,21)	947.822,49
PUT THERMO FISHER 01-26/510	USD	(120)	(3.831,09)	136.155,46
PUT THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-26/520	USD	(117)	(76.698,45)	992.750,88

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
PUT UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/80	USD	(721)	(67.827,77)	1.685.232,23
PUT UBS GROUP AG-REG 02-26/26.5	CHF	(1.946)	(12.544,99)	177.743,17
PUT UNICREDIT SPA 02-26/59	EUR	(925)	(39.867,50)	564.168,60
PUT UNILEVER PLC 02-26/52	EUR	(1.105)	(45.305,00)	1.047.639,45
PUT UNION PACIFIC CORP 03-26/210	USD	(305)	(69.459,82)	973.056,46
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 02-26/27.5	EUR	(2.093)	(39.767,00)	914.398,21
PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-26/37	USD	(1.632)	(7.641,75)	214.831,64
PUT VERTIV HOLDINGS 01-26/165	USD	(343)	(229.961,26)	2.483.734,95
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/305	USD	(204)	(22.664,74)	389.823,75
PUT WALMART INC 01-26/95	USD	(622)	(3.177,25)	76.695,15
PUT WALT DISNEY CO/THE 01-26/95	USD	(599)	(764,94)	40.612,77
PUT WASTE CONNECTIONS INC 03-26/160	USD	(387)	(48.597,39)	1.115.087,16
PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-26/200	USD	(297)	(4.424,91)	161.106,95
Total			**(10.513.552,29)**	**169.065.206,01**
Universal Invest High				
CALL ABB LTD-REG 01-26/64	CHF	(566)	(1.216,25)	82.832,92
CALL ACCENTURE PLC-CL A 02-26/295	USD	(154)	(19.994,04)	541.716,57
CALL AIR LIQUIDE SA 03-26/174	EUR	(222)	(26.862,00)	643.956,73
CALL ALPHABET INC-CL C 01-26/325	USD	(139)	(28.815,34)	976.637,71
CALL AMAZON.COM INC 01-26/290	USD	(154)	(262,22)	12.104,98
CALL AMAZON.COM INC 02-26/270	USD	(180)	(24.902,09)	435.071,92
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 03-26/60	EUR	(653)	(45.057,00)	799.448,31
CALL APPLE INC 01-26/305	USD	(142)	(362,68)	29.579,18
CALL ARISTA NETWORKS INC 01-26/155	USD	(296)	(2.520,01)	115.568,77
CALL BANCO SANTANDER SA 02-26/10	EUR	(4.013)	(198.041,55)	2.343.832,78
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-26/550	USD	(77)	(2.622,17)	138.448,32
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-26/5.600	USD	(8)	(69.266,13)	1.331.309,69
CALL CATERPILLAR INC 02-26/680	USD	(69)	(19.473,44)	363.445,19
CALL CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC 01-26/38	USD	(1.232)	(54.016,69)	1.451.423,12
CALL CISCO 01-26/80	USD	(1.096)	(17.728,59)	1.035.006,19
CALL CROWDSTRIKE HOLDINGS 01-26/630	USD	(75)	(1.117,40)	32.924,14
CALL DEERE & CO 03-26/570	USD	(80)	(6.163,80)	149.033,13
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/32.5	EUR	(1.201)	(1.201,00)	49.829,49
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-26/30	EUR	(1.299)	(50.661,00)	876.700,30
CALL EMERSON ELECTRIC CO 03-26/150	USD	(298)	(27.907,37)	626.290,15
CALL ENI SPA 03-26/17.4	EUR	(443)	(27.798,25)	679.251,90
CALL EQT AB 01-26/370	SEK	(1.234)	(86.130,96)	1.975.522,55
CALL EQUINIX INC 01-26/940	USD	(47)	(9.603,27)	496.640,75
CALL EXELON CORP 01-26/55	USD	(799)	(6.802,32)	23.721,04
CALL FIRST SOLAR INC 02-26/330	USD	(148)	(31.500,09)	371.940,28
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/870	USD	(51)	(122.224,59)	2.228.855,44
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 02-26/920	USD	(50)	(87.370,17)	1.418.104,04
CALL INTESA SANPAOLO 01-26/5.9	EUR	(639)	(65.497,50)	2.096.069,53
CALL JPMORGAN CHASE & CO 02-26/340	USD	(127)	(46.222,12)	1.003.364,44

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High (suite)				
CALL KKR & CO INC 02-26/140	USD	(332)	(60.769,62)	969.264,76
CALL LINDE PLC 02-26/450	USD	(96)	(46.177,42)	1.059.404,54
CALL LONDON STOCK EXCH 02-26/97.5	GBP	(35)	(25.595,95)	2.614.893,89
CALL LONZA GROUP AG-REG 01-26/610	CHF	(606)	(195,33)	14.006,95
CALL MARSH & MCLENNAN COS 01-26/210	USD	(203)	(16.850,42)	48.093,68
CALL MASTERCARD INC - A 01-26/605	USD	(70)	(3.009,54)	214.335,16
CALL MCDONALD'S CORP 03-26/340	USD	(132)	(14.496,85)	391.547,78
CALL META PLATFORMS 01-26/770	USD	(60)	(459,73)	20.230,92
CALL MICRON TECHNOLOGY INC 01-26/310	USD	(168)	(61.501,79)	1.016.454,21
CALL MICROSOFT CORP 01-26/585	USD	(74)	(31,50)	3.046,81
CALL MICROSOFT CORP 02-26/585	USD	(77)	(2.884,39)	79.258,34
CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-26/60	USD	(769)	(29.461,09)	602.638,44
CALL MORGAN STANLEY 01-26/185	USD	(243)	(35.686,62)	1.024.689,38
CALL NATWEST GROUP PLC 02-26/7	GBP	(484)	(49.970,17)	926.472,72
CALL NEWMONT CORP 03-26/125	USD	(417)	(74.553,04)	702.788,07
CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-26/420	DKK	(504)	(1.518,21)	474.047,31
CALL NVIDIA CORP 01-26/220	USD	(212)	(1.714,63)	70.687,72
CALL NVIDIA CORP 02-26/220	USD	(217)	(28.912,40)	475.474,97
CALL ORACLE CORP 01-26/320	USD	(155)	(65,98)	2.563,32
CALL PALO ALTO NETWORKS INC 01-26/255	USD	(178)	(3.030,82)	5.582,77
CALL PROGRESSIVE CORP 02-26/250	USD	(173)	(18.410,52)	36.893,51
CALL SALESFORCE INC 01-26/310	USD	(157)	(1.336,63)	24.785,98
CALL SAP SE 02-26/235	EUR	(174)	(30.450,00)	558.294,66
CALL SERVICENOW INC 01-26/220	USD	(210)	(446,96)	19.171,57
CALL SHOPIFY INC - CLASS A 01-26/210	USD	(229)	(584,88)	25.106,17
CALL SIEMENS AG-REG 01-26/275	EUR	(145)	(290,00)	17.338,38
CALL SLB 02-26/45	USD	(1.072)	(19.622,00)	381.800,29
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS A 01-26/310	USD	(158)	(2.219,48)	2.950,56
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/360	USD	(132)	(2.753,28)	106.027,60
CALL TOTALENERGIES SE 02-26/61	EUR	(633)	(11.394,00)	362.441,24
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/110	USD	(416)	(354,16)	20.257,07
CALL UBS GROUP AG-REG 01-26/33	CHF	(1.111)	(477.474,67)	4.235.527,84
CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 03-26/45	USD	(958)	(16.311,94)	448.016,25
CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/365	USD	(119)	(48.376,04)	1.193.835,23
CALL WALMART INC 02-26/120	USD	(360)	(43.061,47)	850.229,22
CALL ZOETIS INC 01-26/170	USD	(264)	(561,89)	28.278,97
PUT ABBOTT LABORATORIES 01-26/120	USD	(288)	(11.769,11)	497.661,35
PUT ABBVIE INC 01-26/210	USD	(165)	(5.127,28)	202.209,56
PUT ADIDAS AG 01-26/172	EUR	(184)	(102.672,00)	1.866.312,00
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-26/170	USD	(184)	(38.379,02)	345.544,04
PUT AHOLD DELHAIZE 03-26/32	EUR	(1.006)	(32.192,00)	578.807,13
PUT ALLIANZ SE-REG 01-26/325	EUR	(99)	(1.584,00)	50.257,35
PUT ALPHABET INC-CL C 03-26/280	USD	(131)	(73.329,22)	727.943,33
PUT AMAZON.COM INC 03-26/205	USD	(179)	(66.290,65)	678.881,20
PUT AMGEN INC 02-26/310	USD	(115)	(53.113,83)	855.614,98

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High (suite)				
PUT AMPHENOL CORP-CL A 02-26/110	USD	(318)	(37.225,44)	347.571,89
PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-26/50	EUR	(648)	(32.400,00)	569.203,20
PUT APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 01-26/115	USD	(300)	(3.831,09)	88.734,21
PUT APPLE INC 03-26/245	USD	(152)	(40.762,81)	566.402,00
PUT APPLIED MATERIALS INC 02-26/220	USD	(151)	(44.351,27)	512.076,53
PUT APPLOVIN CORP 01-26/480	USD	(68)	(5.210,28)	39.008,82
PUT APPLOVIN CORP 03-26/550	USD	(59)	(138.383,28)	673.533,17
PUT ARGENX SE - ADR 02-26/700	USD	(48)	(19.206,54)	652.942,62
PUT ARGENX SE - ADR 03-26/790	USD	(46)	(115.137,07)	981.418,58
PUT ASML HOLDING NV 02-26/800	EUR	(39)	(57.798,00)	618.075,12
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 01-26/145	SEK	(2.393)	(4.977,63)	231.429,82
PUT AXON ENTERPRISE INC 01-26/600	USD	(55)	(169.738,63)	1.978.519,97
PUT BANCO SANTANDER SA 01-26/7.25	EUR	(4.142)	(414,20)	12.512,98
PUT BANK OF AMERICA CORP 01-26/47	USD	(745)	(5.391,20)	163.955,81
PUT BARCLAYS PLC 02-26/3.6	GBP	(741)	(10.625,54)	149.697,39
PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-26/460	USD	(79)	(1.042,48)	47.348,13
PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-26/85	USD	(401)	(23.897,50)	403.642,38
PUT BROADCOM INC 02-26/280	USD	(122)	(27.835,86)	309.150,45
PUT CADENCE DESIGN SYS INC 01-26/290	USD	(120)	(12.514,90)	395.980,79
PUT CATERPILLAR INC 01-26/500	USD	(71)	(3.808,10)	114.271,62
PUT CISCO 02-26/70	USD	(497)	(35.330,75)	560.602,12
PUT COCA-COLA CO/THE 02-26/65	USD	(581)	(17.312,28)	450.183,49
PUT COINBASE GL 01-26/260	USD	(116)	(344.415,12)	1.996.562,45
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-26/70	USD	(488)	(13.502,47)	249.505,68
PUT CONSTELLATION ENERGY 01-26/340	USD	(93)	(49.089,05)	841.911,04
PUT CROWDSTRIKE 02-26/420	USD	(86)	(44.662,01)	569.727,38
PUT CVS HEALTH CORP 02-26/67.5	USD	(497)	(19.886,77)	315.642,81
PUT DANAHER CORP 01-26/200	USD	(171)	(4.367,44)	56.655,07
PUT DELL 02-26/105	USD	(325)	(32.649,41)	400.541,89
PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/27.5	EUR	(1.156)	(38.148,00)	1.355.738,30
PUT E.ON SE 02-26/13.8	EUR	(2.324)	(9.296,00)	206.109,75
PUT EDWARDS LIFESCIENCES CORP 02-26/75	USD	(456)	(23.293,04)	364.050,74
PUT ELI LILLY & CO 01-26/810	USD	(44)	(936,49)	24.165,80
PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-26/120	USD	(301)	(61.501,79)	605.386,70
PUT ENEL SPA 02-26/7.9	EUR	(804)	(10.653,00)	324.738,41
PUT ENGIE 01-26/20	EUR	(1.637)	(3.274,00)	124.729,58
PUT EQT AB 02-26/280	SEK	(1.247)	(8.357,99)	134.207,35
PUT EXELON CORP 01-26/43	USD	(807)	(22.328,88)	949.357,25
PUT FREEPORT-MCMORAN INC 02-26/36	USD	(947)	(6.046,74)	77.802,19
PUT GALDERMA GROUP LTD 01-26/135	CHF	(224)	(5.294,77)	128.746,45
PUT GALDERMA GROUP LTD 03-26/130	CHF	(220)	(48.220,21)	448.313,53
PUT GE AERO 02-26/260	USD	(134)	(19.679,04)	302.008,56
PUT GE VERNOVA INC 01-26/500	USD	(64)	(2.996,76)	35.610,83
PUT GENERAL MOTORS CO 01-26/60	USD	(579)	(739,40)	40.129,74
PUT GENERALI 02-26/30	EUR	(1.073)	(7.242,75)	161.110,95

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High (suite)				
PUT GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/685	USD	(50)	(2.021,96)	29.933,59
PUT HERMES INTERNATIONAL 01-26/2.000	EUR	(17)	(16.439,00)	530.287,80
PUT IBERDROLA SA 01-26/15.5	EUR	(2.039)	(367,02)	18.825,07
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-26/29	EUR	(1.039)	(2.078,00)	47.041,76
PUT INTESA SANPAOLO 02-26/5.4	EUR	(602)	(31.906,00)	573.875,16
PUT INTUIT INC 03-26/570	USD	(61)	(39.468,76)	481.616,45
PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-26/400	USD	(84)	(1.072,71)	28.351,75
PUT JOHNSON & JOHNSON 01-26/185	USD	(194)	(2.312,28)	95.705,13
PUT JOHNSON CONTROLS INT 01-26/105	USD	(340)	(13.025,71)	110.921,16
PUT JPMORGAN CHASE & CO 02-26/280	USD	(124)	(16.785,29)	309.546,27
PUT KKR & CO INC 02-26/115	USD	(311)	(54.939,98)	610.929,40
PUT KONINK AHOLD DELHAIZE 01-26/33	EUR	(993)	(3.972,00)	228.268,85
PUT L OREAL 02-26/330	EUR	(98)	(27.636,00)	495.789,84
PUT LABCORP HOLDINGS INC 02-26/240	USD	(147)	(53.188,32)	794.353,66
PUT LOWE'S COS INC 01-26/210	USD	(157)	(3.608,89)	80.585,14
PUT MASTERCARD INC - A 01-26/515	USD	(68)	(2.952,49)	89.233,41
PUT MCDONALD'S CORP 01-26/285	USD	(125)	(2.288,01)	133.352,10
PUT MERCEDES-BENZ GROUP AG 01-26/54	EUR	(594)	(4.752,00)	171.271,58
PUT MERCK & CO. INC. 02-26/90	USD	(375)	(14.366,59)	251.535,10
PUT MICRON TECHNOLOGY INC 02-26/190	USD	(166)	(15.757,70)	149.241,29
PUT MICROSOFT CORP 02-26/435	USD	(81)	(26.894,26)	463.568,67
PUT MORGAN STANLEY 02-26/160	USD	(229)	(38.309,64)	567.624,44
PUT MUENCHENER RUECKVERS 02-26/510	EUR	(64)	(13.888,00)	356.209,92
PUT NATIONAL GRID PLC 02-26/10.4	GBP	(274)	(10.215,44)	297.808,80
PUT NATWEST GROUP PLC 02-26/5.6	GBP	(494)	(17.000,87)	302.892,22
PUT NESTLE SA-REG 01-26/72	CHF	(436)	(936,90)	59.019,04
PUT NETFLIX INC 01-26/100	USD	(351)	(192.742,21)	2.423.543,54
PUT NEWMONT CORP 02-26/77.5	USD	(437)	(20.276,26)	212.021,27
PUT NEXTERA ENERGY INC 03-26/72.5	USD	(501)	(50.330,33)	612.926,11
PUT NIKE INC -CL B 01-26/57.5	USD	(562)	(5.980,76)	170.919,00
PUT NOVARTIS AG-REG 01-26/93	CHF	(338)	(363,16)	15.921,26
PUT NVIDIA CORP 02-26/155	USD	(232)	(30.812,19)	364.680,06
PUT ORANGE 02-26/12.8	EUR	(2.567)	(20.536,00)	419.191,10
PUT PALANTIR TECHNOLOGIES 01-26/155	USD	(204)	(12.417,84)	253.141,67
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 02-26/165	USD	(211)	(44.998,72)	572.437,65
PUT PARKER HANNIFIN CORP 02-26/760	USD	(47)	(12.404,22)	263.777,80
PUT PEPSICO INC 01-26/130	USD	(266)	(2.264,60)	84.504,03
PUT PEPSICO INC 03-26/130	USD	(263)	(26.868,72)	504.519,35
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-26/135	USD	(256)	(5.012,77)	209.358,37
PUT PROGRESSIVE CORP 01-26/210	USD	(155)	(20.453,77)	826.371,96
PUT PROLOGIS INC 02-26/115	USD	(303)	(21.926,61)	408.346,80
PUT PRYSMIAN SPA 01-26/76	EUR	(411)	(6.226,65)	177.510,90
PUT PUBLIC SERVICE ENT. 03-26/72.5	USD	(477)	(43.655,29)	525.012,69
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 01-26/54	GBP	(52)	(298,26)	21.482,44
PUT RHEINMETALL AG 02-26/1.360	EUR	(23)	(54.510,00)	599.580,10

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High (suite)				
PUT RICHEMONT 02-26/152	CHF	(199)	(34.209,71)	518.701,08
PUT ROCHE HOLDING GS. 01-26/240	CHF	(130)	(698,38)	18.337,17
PUT S&P GLOBAL INC 01-26/440	USD	(79)	(10.929,25)	21.088,68
PUT SALESFORCE INC 01-26/220	USD	(152)	(2.070,49)	44.565,14
PUT SANDVIK AB 02-26/255	SEK	(1.422)	(7.098,89)	881.232,73
PUT SANOFI 01-26/81	EUR	(403)	(27.807,00)	946.746,94
PUT SAP SE 01-26/210	EUR	(150)	(69.600,00)	1.728.263,25
PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 01-26/215	EUR	(141)	(9.306,00)	281.527,65
PUT SHOPIFY INC - CLASS A 02-26/130	USD	(250)	(35.118,34)	404.275,07
PUT SIEMENS AG-REG 02-26/200	EUR	(156)	(17.004,00)	298.459,20
PUT SIEMENS ENERGY AG 02-26/100	EUR	(292)	(52.560,00)	492.195,20
PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 01-26/160	USD	(215)	(2.288,01)	33.882,73
PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-26/220	USD	(150)	(147.816,28)	1.282.934,19
PUT SOCIETE GENERALE SA 02-26/61	EUR	(521)	(50.537,00)	594.331,79
PUT STRYKER CORP 01-26/340	USD	(103)	(13.811,08)	582.501,83
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/260	USD	(125)	(4.363,19)	110.121,53
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-26/270	USD	(137)	(40.239,23)	550.218,99
PUT THERMO FISHER 01-26/510	USD	(69)	(2.202,88)	78.289,39
PUT THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-26/520	USD	(68)	(44.576,88)	576.983,42
PUT UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/80	USD	(415)	(39.040,95)	970.001,91
PUT UBS GROUP AG-REG 02-26/26.5	CHF	(1.126)	(7.258,82)	102.846,25
PUT UNICREDIT SPA 02-26/59	EUR	(535)	(23.058,50)	326.302,92
PUT UNILEVER PLC 02-26/52	EUR	(639)	(26.199,00)	605.829,51
PUT UNION PACIFIC CORP 03-26/210	USD	(177)	(40.309,47)	564.691,78
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 02-26/27.5	EUR	(1.210)	(22.990,00)	528.629,64
PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-26/37	USD	(937)	(4.387,45)	123.343,90
PUT VERTIV HOLDINGS 01-26/165	USD	(199)	(133.417,76)	1.441.000,74
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/305	USD	(118)	(13.109,99)	225.486,29
PUT WALMART INC 01-26/95	USD	(358)	(1.828,71)	44.142,87
PUT WALT DISNEY CO/THE 01-26/95	USD	(344)	(439,30)	23.323,53
PUT WASTE CONNECTIONS INC 03-26/160	USD	(224)	(28.128,72)	645.425,13
PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-26/200	USD	(169)	(2.517,88)	91.673,65
Total			**(6.083.291,89)**	**97.817.698,12**
Universal Invest Dynamic				
CALL ABB LTD-REG 01-26/64	CHF	(1.295)	(2.782,76)	189.520,54
CALL ACCENTURE PLC-CL A 02-26/295	USD	(350)	(45.441,00)	1.231.174,02
CALL AIR LIQUIDE SA 03-26/174	EUR	(504)	(60.984,00)	1.461.955,82
CALL ALPHABET INC-CL C 01-26/325	USD	(316)	(65.508,26)	2.220.269,91
CALL AMAZON.COM INC 01-26/290	USD	(350)	(595,95)	27.511,32
CALL AMAZON.COM INC 02-26/270	USD	(408)	(56.444,75)	986.163,02
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 03-26/60	EUR	(1.485)	(102.465,00)	1.818.040,95
CALL APPLE INC 01-26/305	USD	(323)	(824,96)	67.282,23
CALL ARISTA NETWORKS INC 01-26/155	USD	(673)	(5.729,61)	262.762,78
CALL BANCO SANTANDER SA 02-26/10	EUR	(9.126)	(450.368,10)	5.330.131,56

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-26/550	USD	(175)	(5.959,48)	314.655,28
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-26/5.600	USD	(19)	(164.507,07)	3.161.860,51
CALL CATERPILLAR INC 02-26/680	USD	(157)	(44.309,13)	826.969,50
CALL CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC 01-26/38	USD	(2.802)	(122.852,89)	3.301.045,12
CALL CISCO 01-26/80	USD	(2.504)	(40.504,00)	2.364.649,18
CALL CROWDSTRIKE HOLDINGS 01-26/630	USD	(170)	(2.532,78)	74.628,06
CALL DEERE & CO 03-26/570	USD	(181)	(13.945,60)	337.187,47
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/32.5	EUR	(2.738)	(2.738,00)	113.599,62
CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-26/30	EUR	(2.953)	(115.167,00)	1.992.991,51
CALL EMERSON ELECTRIC CO 03-26/150	USD	(678)	(63.493,96)	1.424.915,18
CALL ENI SPA 03-26/17.4	EUR	(1.006)	(63.126,50)	1.542.499,80
CALL EQT AB 01-26/370	SEK	(2.806)	(195.853,71)	4.492.152,58
CALL EQUINIX INC 01-26/940	USD	(106)	(21.658,44)	1.120.083,39
CALL EXELON CORP 01-26/55	USD	(1.827)	(15.554,23)	54.240,72
CALL FIRST SOLAR INC 02-26/330	USD	(336)	(71.513,71)	844.404,96
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/870	USD	(116)	(278.001,02)	5.069.553,55
CALL GOLDMAN SACHS GROUP 02-26/920	USD	(112)	(195.709,18)	3.176.553,04
CALL INTESA SANPAOLO 01-26/5.9	EUR	(1.457)	(149.342,50)	4.779.300,94
CALL JPMORGAN CHASE & CO 02-26/340	USD	(287)	(104.454,71)	2.267.445,63
CALL KKR & CO INC 02-26/140	USD	(753)	(137.829,90)	2.198.362,54
CALL LINDE PLC 02-26/450	USD	(217)	(104.380,21)	2.394.695,69
CALL LONDON STOCK EXCH 02-26/97.5	GBP	(79)	(57.773,71)	5.902.189,06
CALL LONZA GROUP AG-REG 01-26/610	CHF	(1.377)	(443,85)	31.827,68
CALL MARSH & MCLENNAN COS 01-26/210	USD	(464)	(38.515,24)	109.928,42
CALL MASTERCARD INC - A 01-26/605	USD	(160)	(6.878,94)	489.908,94
CALL MCDONALD'S CORP 03-26/340	USD	(299)	(32.837,56)	886.915,05
CALL META PLATFORMS 01-26/770	USD	(137)	(1.049,72)	46.193,94
CALL MICRON TECHNOLOGY INC 01-26/310	USD	(382)	(139.843,35)	2.311.223,26
CALL MICROSOFT CORP 01-26/585	USD	(169)	(71,94)	6.958,26
CALL MICROSOFT CORP 02-26/585	USD	(174)	(6.517,96)	179.103,27
CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-26/60	USD	(1.747)	(66.929,17)	1.369.062,89
CALL MORGAN STANLEY 01-26/185	USD	(552)	(81.065,89)	2.327.689,45
CALL NATWEST GROUP PLC 02-26/7	GBP	(1.100)	(113.568,58)	2.105.619,82
CALL NEWMONT CORP 03-26/125	USD	(948)	(169.487,49)	1.597.705,25
CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-26/420	DKK	(1.149)	(3.461,17)	1.080.715,01
CALL NVIDIA CORP 01-26/220	USD	(484)	(3.914,52)	161.381,41
CALL NVIDIA CORP 02-26/220	USD	(492)	(65.552,53)	1.078.035,42
CALL ORACLE CORP 01-26/320	USD	(351)	(149,41)	5.804,68
CALL PALO ALTO NETWORKS INC 01-26/255	USD	(405)	(6.895,96)	12.702,37
CALL PROGRESSIVE CORP 02-26/250	USD	(392)	(41.716,33)	83.596,85
CALL SALESFORCE INC 01-26/310	USD	(358)	(3.047,85)	56.518,34
CALL SAP SE 02-26/235	EUR	(394)	(68.950,00)	1.264.184,46
CALL SERVICENOW INC 01-26/220	USD	(480)	(1.021,62)	43.820,74
CALL SHOPIFY INC - CLASS A 01-26/210	USD	(520)	(1.328,11)	57.009,64
CALL SIEMENS AG-REG 01-26/275	EUR	(331)	(662,00)	39.579,33

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
CALL SLB 02-26/45	USD	(2.438)	(44.625,40)	868.310,74
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS A 01-26/310	USD	(361)	(5.071,09)	6.741,47
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/360	USD	(299)	(6.236,59)	240.168,58
CALL TOTALENERGIES SE 02-26/61	EUR	(1.439)	(25.902,00)	823.938,30
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/110	USD	(946)	(805,38)	46.065,35
CALL UBS GROUP AG-REG 01-26/33	CHF	(2.526)	(1.085.599,48)	9.630.011,99
CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 03-26/45	USD	(2.179)	(37.101,99)	1.019.026,53
CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/365	USD	(271)	(110.167,29)	2.718.734,02
CALL WALMART INC 02-26/120	USD	(819)	(97.964,84)	1.934.271,47
CALL ZOETIS INC 01-26/170	USD	(602)	(1.281,29)	64.484,62
PUT ABBOTT LABORATORIES 01-26/120	USD	(657)	(26.848,29)	1.135.289,96
PUT ABBVIE INC 01-26/210	USD	(376)	(11.683,98)	460.792,71
PUT ADIDAS AG 01-26/172	EUR	(419)	(233.802,00)	4.249.917,00
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-26/170	USD	(418)	(87.187,13)	784.985,92
PUT AHOLD DELHAIZE 03-26/32	EUR	(2.288)	(73.216,00)	1.316.412,24
PUT ALLIANZ SE-REG 01-26/325	EUR	(225)	(3.600,00)	114.221,25
PUT ALPHABET INC-CL C 03-26/280	USD	(298)	(166.809,98)	1.655.932,16
PUT AMAZON.COM INC 03-26/205	USD	(406)	(150.357,57)	1.539.808,75
PUT AMGEN INC 02-26/310	USD	(260)	(120.083,43)	1.934.433,87
PUT AMPHENOL CORP-CL A 02-26/110	USD	(724)	(84.752,26)	791.327,19
PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-26/50	EUR	(1.473)	(73.650,00)	1.293.883,20
PUT APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 01-26/115	USD	(681)	(8.696,58)	201.426,65
PUT APPLE INC 03-26/245	USD	(346)	(92.789,03)	1.289.309,82
PUT APPLIED MATERIALS INC 02-26/220	USD	(342)	(100.451,22)	1.159.802,48
PUT APPLOVIN CORP 01-26/480	USD	(153)	(11.723,14)	87.769,85
PUT APPLOVIN CORP 03-26/550	USD	(133)	(311.948,75)	1.518.303,59
PUT ARGENX SE - ADR 02-26/700	USD	(109)	(43.614,85)	1.482.723,86
PUT ARGENX SE - ADR 03-26/790	USD	(103)	(257.806,91)	2.197.524,20
PUT ASML HOLDING NV 02-26/800	EUR	(88)	(130.416,00)	1.394.631,04
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 01-26/145	SEK	(5.457)	(11.350,99)	527.752,83
PUT AXON ENTERPRISE INC 01-26/600	USD	(124)	(382.683,47)	4.460.663,21
PUT BANCO SANTANDER SA 01-26/7.25	EUR	(9.451)	(945,10)	28.551,47
PUT BANK OF AMERICA CORP 01-26/47	USD	(1.695)	(12.265,88)	373.026,99
PUT BARCLAYS PLC 02-26/3.6	GBP	(1.684)	(24.147,66)	340.202,97
PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-26/460	USD	(179)	(2.362,08)	107.282,47
PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-26/85	USD	(911)	(54.290,82)	917.003,01
PUT BROADCOM INC 02-26/280	USD	(278)	(63.429,25)	704.457,59
PUT CADENCE DESIGN SYS INC 01-26/290	USD	(272)	(28.367,10)	897.556,47
PUT CATERPILLAR INC 01-26/500	USD	(160)	(8.581,64)	257.513,50
PUT CISCO 02-26/70	USD	(1.130)	(80.329,47)	1.274.608,45
PUT COCA-COLA CO/THE 02-26/65	USD	(1.321)	(39.362,34)	1.023.566,94
PUT COINBASE GL 01-26/260	USD	(266)	(789.779,50)	4.578.324,24
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-26/70	USD	(1.109)	(30.684,91)	567.011,89
PUT CONSTELLATION ENERGY 01-26/340	USD	(213)	(112.429,76)	1.928.247,87
PUT CROWDSTRIKE 02-26/420	USD	(195)	(101.268,52)	1.291.823,70

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
PUT CVS HEALTH CORP 02-26/67.5	USD	(1.131)	(45.255,41)	718.293,81
PUT DANAHER CORP 01-26/200	USD	(390)	(9.960,84)	129.213,32
PUT DELL 02-26/105	USD	(739)	(74.239,74)	910.770,63
PUT DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 01-26/27.5	EUR	(2.643)	(87.219,00)	3.099.668,11
PUT E.ON SE 02-26/13.8	EUR	(5.285)	(21.140,00)	468.713,44
PUT EDWARDS LIFESCIENCES CORP 02-26/75	USD	(1.038)	(53.022,31)	828.694,45
PUT ELI LILLY & CO 01-26/810	USD	(99)	(2.107,10)	54.373,05
PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-26/120	USD	(684)	(139.758,22)	1.375.696,02
PUT ENEL SPA 02-26/7.9	EUR	(1.827)	(24.207,75)	737.931,69
PUT ENGIE 01-26/20	EUR	(3.723)	(7.446,00)	283.670,26
PUT EQT AB 02-26/280	SEK	(2.836)	(19.008,22)	305.222,18
PUT EXELON CORP 01-26/43	USD	(1.841)	(50.938,62)	2.165.757,98
PUT FREEPORT-MCMORAN INC 02-26/36	USD	(2.153)	(13.747,23)	176.882,90
PUT GALDERMA GROUP LTD 01-26/135	CHF	(509)	(12.031,42)	292.553,31
PUT GALDERMA GROUP LTD 03-26/130	CHF	(500)	(109.591,40)	1.018.894,38
PUT GE AERO 02-26/260	USD	(305)	(44.791,84)	687.407,55
PUT GE VERNOVA INC 01-26/500	USD	(146)	(6.836,37)	81.237,20
PUT GENERAL MOTORS CO 01-26/60	USD	(1.316)	(1.680,57)	91.210,25
PUT GENERALI 02-26/30	EUR	(2.439)	(16.463,25)	366.215,85
PUT GOLDMAN SACHS GROUP 01-26/685	USD	(114)	(4.610,08)	68.248,60
PUT HERMES INTERNATIONAL 01-26/2.000	EUR	(37)	(35.779,00)	1.154.155,80
PUT IBERDROLA SA 01-26/15.5	EUR	(4.653)	(837,54)	42.958,82
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-26/29	EUR	(2.370)	(4.740,00)	107.304,12
PUT INTESA SANPAOLO 02-26/5.4	EUR	(1.368)	(72.504,00)	1.304.088,41
PUT INTUIT INC 03-26/570	USD	(137)	(88.642,94)	1.081.663,17
PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-26/400	USD	(192)	(2.451,90)	64.804,00
PUT JOHNSON & JOHNSON 01-26/185	USD	(441)	(5.256,26)	217.556,50
PUT JOHNSON CONTROLS INT 01-26/105	USD	(773)	(29.614,34)	252.182,53
PUT JPMORGAN CHASE & CO 02-26/280	USD	(282)	(38.173,00)	703.968,13
PUT KKR & CO INC 02-26/115	USD	(706)	(124.719,05)	1.386.868,66
PUT KONINK AHOLD DELHAIZE 01-26/33	EUR	(2.258)	(9.032,00)	519.064,52
PUT L OREAL 02-26/330	EUR	(221)	(62.322,00)	1.118.056,68
PUT LABCORP HOLDINGS INC 02-26/240	USD	(333)	(120.487,83)	1.799.454,21
PUT LOWE'S COS INC 01-26/210	USD	(358)	(8.229,18)	183.754,64
PUT MASTERCARD INC - A 01-26/515	USD	(154)	(6.686,53)	202.087,44
PUT MCDONALD'S CORP 01-26/285	USD	(285)	(5.216,67)	304.042,78
PUT MERCEDES-BENZ GROUP AG 01-26/54	EUR	(1.350)	(10.800,00)	389.253,60
PUT MERCK & CO. INC. 02-26/90	USD	(853)	(32.679,21)	572.158,50
PUT MICRON TECHNOLOGY INC 02-26/190	USD	(377)	(35.787,08)	338.939,56
PUT MICROSOFT CORP 02-26/435	USD	(184)	(61.093,14)	1.053.044,88
PUT MORGAN STANLEY 02-26/160	USD	(520)	(86.991,32)	1.288.928,86
PUT MUENCHENER RUECKVERS 02-26/510	EUR	(145)	(31.465,00)	807.038,10
PUT NATIONAL GRID PLC 02-26/10.4	GBP	(623)	(23.227,07)	677.134,60
PUT NATWEST GROUP PLC 02-26/5.6	GBP	(1.122)	(38.613,32)	687.945,48
PUT NESTLE SA-REG 01-26/72	CHF	(991)	(2.129,51)	134.146,50

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
PUT NETFLIX INC 01-26/100	USD	(799)	(438.749,36)	5.516.841,27
PUT NEWMONT CORP 02-26/77.5	USD	(994)	(46.120,38)	482.263,48
PUT NEXTERA ENERGY INC 03-26/72.5	USD	(1.139)	(114.423,63)	1.393.458,77
PUT NIKE INC -CL B 01-26/57.5	USD	(1.284)	(13.664,23)	390.498,22
PUT NOVARTIS AG-REG 01-26/93	CHF	(767)	(824,08)	36.129,02
PUT NVIDIA CORP 02-26/155	USD	(527)	(69.991,49)	828.389,62
PUT ORANGE 02-26/12.8	EUR	(5.837)	(46.696,00)	953.182,10
PUT PALANTIR TECHNOLOGIES 01-26/155	USD	(464)	(28.244,51)	575.773,20
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 02-26/165	USD	(479)	(102.153,50)	1.299.514,85
PUT PARKER HANNIFIN CORP 02-26/760	USD	(106)	(27.975,48)	594.903,12
PUT PEPSICO INC 01-26/130	USD	(605)	(5.150,69)	192.199,01
PUT PEPSICO INC 03-26/130	USD	(597)	(60.990,98)	1.145.239,75
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-26/135	USD	(584)	(11.435,38)	477.598,78
PUT PROGRESSIVE CORP 01-26/210	USD	(354)	(46.713,77)	1.887.326,92
PUT PROLOGIS INC 02-26/115	USD	(689)	(49.859,53)	928.550,98
PUT PRYSMIAN SPA 01-26/76	EUR	(933)	(14.134,95)	402.962,70
PUT PUBLIC SERVICE ENT. 03-26/72.5	USD	(1.084)	(99.208,24)	1.193.110,61
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 01-26/54	GBP	(117)	(671,09)	48.335,48
PUT RHEINMETALL AG 02-26/1.360	EUR	(53)	(125.610,00)	1.381.641,10
PUT RICHEMONT 02-26/152	CHF	(452)	(77.702,45)	1.178.155,22
PUT ROCHE HOLDING GS. 01-26/240	CHF	(294)	(1.579,41)	41.470,21
PUT S&P GLOBAL INC 01-26/440	USD	(180)	(24.902,09)	48.050,16
PUT SALESFORCE INC 01-26/220	USD	(345)	(4.699,47)	101.151,15
PUT SANDVIK AB 02-26/255	SEK	(3.233)	(16.139,74)	2.003.534,06
PUT SANOFI 01-26/81	EUR	(917)	(63.273,00)	2.154.260,42
PUT SAP SE 01-26/210	EUR	(342)	(158.688,00)	3.940.440,21
PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 01-26/215	EUR	(322)	(21.252,00)	642.921,30
PUT SHOPIFY INC - CLASS A 02-26/130	USD	(567)	(79.648,39)	916.895,86
PUT SIEMENS AG-REG 02-26/200	EUR	(354)	(38.586,00)	677.272,80
PUT SIEMENS ENERGY AG 02-26/100	EUR	(664)	(119.520,00)	1.119.238,40
PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 01-26/160	USD	(489)	(5.203,90)	77.063,50
PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-26/220	USD	(340)	(335.050,23)	2.907.984,16
PUT SOCIETE GENERALE SA 02-26/61	EUR	(1.184)	(114.848,00)	1.350.650,37
PUT STRYKER CORP 01-26/340	USD	(234)	(31.376,64)	1.323.353,67
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 01-26/260	USD	(286)	(9.982,97)	251.958,06
PUT TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-26/270	USD	(310)	(91.052,27)	1.245.021,07
PUT THERMO FISHER 01-26/510	USD	(158)	(5.044,27)	179.271,35
PUT THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-26/520	USD	(153)	(100.297,97)	1.298.212,69
PUT UBER TECHNOLOGIES INC 01-26/80	USD	(945)	(88.900,48)	2.208.799,52
PUT UBS GROUP AG-REG 02-26/26.5	CHF	(2.559)	(16.496,73)	233.733,18
PUT UNICREDIT SPA 02-26/59	EUR	(1.216)	(52.409,60)	741.652,99
PUT UNILEVER PLC 02-26/52	EUR	(1.453)	(59.573,00)	1.377.574,77
PUT UNION PACIFIC CORP 03-26/210	USD	(401)	(91.322,58)	1.279.329,97
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 02-26/27.5	EUR	(2.752)	(52.288,00)	1.202.304,77
PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-26/37	USD	(2.142)	(10.029,80)	281.966,53

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
PUT VERTIV HOLDINGS 01-26/165	USD	(451)	(302.368,89)	3.265.785,61
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-26/305	USD	(268)	(29.775,24)	512.121,40
PUT WALMART INC 01-26/95	USD	(818)	(4.178,44)	100.862,76
PUT WALT DISNEY CO/THE 01-26/95	USD	(787)	(1.005,02)	53.359,35
PUT WASTE CONNECTIONS INC 03-26/160	USD	(509)	(63.917,50)	1.466.613,34
PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-26/200	USD	(387)	(5.765,79)	209.927,24
Total			**(13.823.760,69)**	**222.302.232,91**

NOTE 14 – TAXE D'ABONNEMENT BELGE

Les articles 307 à 311 de la loi belge du 22 décembre 2003 imposent aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation officielle en Belgique, le paiement d'une taxe annuelle de 0,0925% sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de la FSMA (Autorité des services et marchés financiers). Cette taxe est reprise dans l'état des opérations et des changements des actifs nets sous la rubrique « autres charges ».

La SICAV est obligée de s'acquitter du paiement de la taxe au 31 mars de chaque année.

NOTE 15 – FRAIS DE TRANSACTIONS

Les frais de transactions relatifs aux opérations sur actions sont composés de manière suivante :

- Les frais étrangers : frais prélevés par les intermédiaires liés aux transactions effectuées ;
- Les frais de transactions : frais prélevés par le correspondant bancaire principal de la SICAV ;
- Les frais de transactions sur opérations d'obligations sont inclus dans le cours de transaction.

Pour tous les compartiments, les frais relatifs à l'exécution des transactions (hors frais de broker) sont supportés par Delen Private Bank NV.

En contrepartie, Delen Private Bank NV reçoit des frais qui sont calculés et payés trimestriellement et basés sur l'actif net moyen du compartiment.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2025, les taux annuels de frais de transactions appliqués sont les suivants :

0,225% Universal Invest Low ;
0,225% Universal Invest Medium ;
0,225% Universal Invest High ;
0,225% Universal Invest Dynamic ;
0,25% Universal Invest Impact Equity.
0,05% Universal Invest Bonds
0,05% Universal Invest Liquidity
0,25% Universal Invest Growth

Les coûts et frais mentionnés ci-dessus ne couvrent pas les frais de courtage ni les autres frais ou taxes dus aux contreparties pour l'exécution de ces transactions, ces autres frais sont pris en charge par la SICAV.

NOTE 16 – RÉMUNÉRATIONS DES ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS

La rémunération totale versée aux Administrateurs Indépendants en échange des services rendus pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2025 s'élevait à 19.997,97 euros. Elle est incluse dans les autres charges mentionnées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

NOTE 17 – ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Aucun événement significatif n'est survenu après la clôture.

UNIVERSAL INVEST

Autres informations (non-auditées)

EXPOSITION GLOBALE

Conformément à la Circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, la SICAV s'assure que l'exposition globale de chaque compartiment concernant les instruments financiers dérivés n'excède pas l'actif net total de ce compartiment.

L'exposition globale relative aux instruments financiers dérivés est calculée en tenant compte de la valeur actuelle des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, des mouvements de marché prévisibles et du temps disponible pour liquider les positions.

L'exposition globale de chaque compartiment est calculée selon l'approche par les engagements.

RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La société de Gestion, CADELUX S.A. ("Cadelux") applique une politique de rémunération qui vise à prévenir la prise de risque excessive et contribue directement à la gestion efficace des risques. En outre, la rémunération n'est pas corrélée aux rendements des portefeuilles. Dès lors, Cadelux a comme principe général de ne pas octroyer de rémunération variable de manière systématique. Tandis que la rémunération fixe est basée sur le niveau de responsabilité, la complexité des tâches, les performances et les conditions en vigueur sur le marché local.

Etant donné que Cadelux est d'une part société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif, et d'autre part gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs en vertu de la loi modifiée du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs ("GFIA"), la société estime rémunérer de la même manière ses collaborateurs pour les prestations relatives à l'administration d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM") et de fonds d'investissement alternatifs ("FIA").

Au 31 décembre 2025, Cadelux totalisait 31 compartiments pour 2 OPCVM et 1 FIA (dont 19 compartiments FIA et 12 compartiments OPCVM). Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la Société de Gestion imputable à l'ensemble des OPCVM gérés, il convient d'appliquer un ratio de 38,71 % de la rémunération annuelle du personnel en question. Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la Société de Gestion imputable à cet OPCVM uniquement, il convient d'appliquer à la rémunération annuelle du personnel en question un ratio de 66,67 % (8 compartiments sur 12). L'allocation de la rémunération fixe de l'ensemble des 5 collaborateurs (dont 3 faisant partie du comité de Direction) de la Société de Gestion sur base des 8 compartiments de l'OPCVM au 31 décembre 2025 est de 175.445,94€ (hors charges sociales), il n'y a pas eu de rémunération variable durant l'exercice.

Par ailleurs, Cadelux a délégué la fonction de gestionnaire de portefeuille à la société CAPFI DELEN ASSET MANAGEMENT(« Cadelam »), une société de gestion d'OPC agréée par l'Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA) en Belgique. La rémunération payée par Cadelam à l'ensemble de son personnel (16 personnes), incluant direction et autres employés, pour l'exercice comptable clos le 31 décembre 2025 s'élève à € 3.892.443. Cadelam ayant un nombre limité d'employés, l'écart entre la direction et les autres membres du personnel dont les actions ont un impact important sur le profil de risque du fonds est très étroit.

SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS REGULATION (SFTR)

La SICAV n'utilise aucun instrument financier faisant partie du périmètre d'application du règlement SFTR.

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

Universal Invest Low, Universal Invest Medium, Universal Invest High, Universal Invest Dynamic, Universal Invest Liquidity, Universal Invest Bonds et Universal Invest Growth :

Les compartiments promeuvent certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du SFDR mais n'ont pas d'objectif d'investissement durable.

Les critères et la notation ESG sont pleinement intégrés dans le processus d'investissement et le gestionnaire d'investissement (i) s'engage à respecter les Principes d'Investissement Responsable, (ii) engage des discussions ESG avec les sociétés dans lesquelles les Compartiments investissent et (iii) exerce ses droits de vote dans les sociétés détenues par les compartiments dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

Les risques ESG, mesurés par Sustainalytics, vont de 0 à 100. Plus le score est faible, moins sont les risques ESG pour cette société. Les scores d'entreprise supérieurs à 40 sont supprimés du portefeuille d'investissement des compartiments.

Autres informations (non-auditées) (suite)

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR) (suite)

Universal Invest – Impact Equity :

Le compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 9 du SFDR. Il est investi à concurrence de minimum 60% de ses actifs en actions internationales sélectionnées conformément au « impact investing market map » des Principes d'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI). Cet impact investing market map identifie les secteurs thématiques suivants : efficacité énergétique, bâtiments verts, énergie renouvelable, agriculture durable, foresterie durable, gestion durable des eaux, logement abordable, éducation, santé et finance inclusive et détermine des indicateurs de performance clés afin de déterminer l'impact positif d'un investissement d'un point de vue social, environnemental et/ou éthique.

Le compartiment réalise des investissements qui contribuent à l'objectif environnemental d'adaptation au changement climatique. Comme décrit plus bas, les actions sont entre autres évaluées et mesurées en fonction de leur capacité à contribuer aux solutions contre le changement climatique. Pour ce faire, le gestionnaire met en œuvre une sélection résolument positive de l'univers d'investissement visant à identifier plusieurs genres de sociétés offrant des solutions pour atténuer le changement climatique, à savoir des sociétés fournissant des réponses mesurées en carbone, comme les énergies renouvelables ; des sociétés fournissant des produits et services permettant à d'autres activités de réduire leurs émissions ou d'atteindre des objectifs de faibles émissions de carbone ainsi que des sociétés contribuant à la transition vers un niveau net d'émissions atteignant zéro à l'avenir. La contribution à cet objectif environnemental peut varier.

Informations sur les aspects sociaux, éthiques et environnementaux.

Risques liés à la durabilité

Les investissements de la SICAV peuvent être soumis à des risques de durabilité. Les risques de durabilité sont des événements ou des situations environnementales, sociales ou de gouvernance qui, s'ils se produisent, peuvent avoir un impact négatif matériel réel ou potentiel sur la valeur des investissements d'un compartiment. Les risques liés à la durabilité peuvent constituer un risque en soi ou avoir un effet sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que le risque de marché, le risque opérationnel, le risque de liquidité ou le risque de contrepartie. Les risques liés à la durabilité sont des éléments importants à prendre en compte afin d'améliorer les rendements ajustés au risque à long terme pour les investisseurs et de déterminer les risques et les opportunités de la stratégie d'un compartiment spécifique. Les risques de durabilité auxquels les compartiments ayant une approche ESG peuvent être exposés peuvent avoir un impact sur la valeur des investissements des compartiments à court, moyen et long terme. Si un risque de durabilité à moyen ou long terme se matérialise, cela peut avoir un impact négatif réel significatif sur la valeur des investissements du compartiment respectif. Il peut s'agir, par exemple, d'un désavantage concurrentiel dû à une politique interne non durable de l'investissement concerné.

Intégration des risques de durabilité dans la politique d'investissement

Les risques liés à la durabilité sont identifiés, gérés et contrôlés dans le cadre du processus de prise de décision en matière d'investissement du gestionnaire d'investissement tel que délégué par la société de gestion. Par le biais de sa politique de durabilité, le gestionnaire cherche à atténuer ou à limiter cet impact. L'intégration des risques de durabilité dans la procédure de décision d'investissement du gestionnaire est reflétée dans sa politique de durabilité. La politique de durabilité du gestionnaire consiste en une politique d'exclusions, une politique d'engagement et une politique d'intégration.

La politique d'exclusion permet de surveiller et de filtrer les investissements d'une sélection, afin d'exclure les risques de durabilité du compartiment respectif qui pourraient être réalisés à court terme. Un risque de durabilité à court terme peut avoir un impact négatif réel important sur la valeur des investissements du compartiment. Il peut s'agir d'amendes imposées aux entreprises pour non-respect de la législation environnementale et de l'atteinte à la réputation qui en découle. La politique d'exclusion utilise des critères contraignants sur la base desquels le gestionnaire doit décider d'exclure un investissement du compartiment respectif. Par le biais d'un processus de filtrage négatif, le gestionnaire exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel, des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Le cas échéant, les émetteurs gouvernementaux sont exclus du compartiment respectif sur la base des sanctions adoptées par les Nations Unies. Il s'agit de critères contraignants. Pour ce faire, le gestionnaire s'appuie sur des données spécialisées provenant de fournisseurs indépendants de recherche et de notation ESG tels que Sustainalytics. De plus amples informations sur la politique d'exclusion sont disponibles sur le site du gestionnaire à l'adresse suivante : https://www.cadelam.be/fr/documents-divers.

Autres informations (non-auditées) (suite)

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR) (suite)

Lorsque des risques de durabilité à moyen et long terme sont identifiés, la politique d'engagement du gestionnaire entre en jeu, permettant d'atténuer, de limiter ou de gérer le risque. La politique d'engagement est basée sur un actionnariat actif, permettant un dialogue avec une entreprise dans laquelle on investit via le compartiment respectif. La politique d'engagement vise à exercer une influence positive sur les entreprises en matière de durabilité. L'engagement désigne le dialogue permanent et constructif entre le gestionnaire et les entreprises dans lesquelles chaque compartiment investit. À cette fin, le gestionnaire travaille avec un prestataire de services externe pour définir les thèmes prioritaires de durabilité et pour les mettre en œuvre dans le dialogue. Le gestionnaire et le prestataire de services entament un dialogue avec les entreprises concernées. Si un émetteur n'a pas honoré ses engagements dans un délai raisonnable, ou si la société rencontre d'autres problèmes, le gestionnaire et/ou le prestataire de services externe prendront contact avec la direction de la société et lui feront part de leurs attentes en matière d'amélioration. En fin de compte, les progrès réalisés dans les efforts de gestion affecteront l'évaluation fondamentale de ces sociétés et, par conséquent, la volonté du gestionnaire de maintenir, de réduire ou de se retirer des positions d'investissement concernées. Le droit de vote aux assemblées générales peut également être utilisé pour promouvoir ou s'opposer à certains choix stratégiques dans les entreprises détenues. Dans le cas des émetteurs gouvernementaux, l'engagement se réfère davantage aux "réponses aux consultations publiques". En collaboration avec le prestataire de services externe, le gestionnaire aborde des questions telles que les codes de gouvernance d'entreprise, les ambitions climatiques, les directives et les règlements. L'appréciation de ces critères non contraignants dépend de l'appréciation du gestionnaire dans l'application de sa politique d'engagement. De plus amples informations sur la politique d'engagement et de vote sont disponibles sur le site du gestionnaire à l’adresse suivante : https://www.cadelam.be/fr/documents-divers.

La politique d'intégration contraignante garantit que les paramètres non financiers sont également pris en compte dans le processus de prise de décision en matière d'investissement et est examinée plus en détail par compartiment. Les risques liés à la durabilité sont intégrés dans le processus de prise de décision en matière d'investissement, et sont jugés pertinents, pour tous les compartiments de la SICAV. De plus amples informations sur la politique d’intégration est disponible sur le site du gestionnaire à l’adresse suivante : https://www.cadelam.be/fr/documents-divers.

Méthodologie de calcul du score de risque

Le gestionnaire utilise des méthodologies et des bases de données spécifiques intégrant des données environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) provenant de sociétés de recherche externes ainsi que les résultats de ses propres recherches. Plus précisément, dans la mise en œuvre de sa politique de durabilité, le gestionnaire fait appel à une société de recherche externe qui attribue systématiquement un score de risque pour chacun des différents risques de durabilité identifiés auxquels sont exposées les entreprises dans lesquelles elle investit. Selon leur méthodologie, les risques sont divisés en risques de durabilité gérables et non gérables. Au sein des risques gérables, une distinction est à nouveau faite entre les risques qui sont gérés efficacement et ceux pour lesquels ce n'est pas encore le cas. Le niveau du score de risque (ci-après également appelé "score ESG") est déterminé par les risques de durabilité non gérés et incontrôlables identifiés pour les entreprises respectives. La méthodologie est décomposée en fonction des différents secteurs identifiés, puis appliquée individuellement à chaque entreprise. Ainsi, chaque entreprise se voit attribuer un score ESG, en tenant compte des particularités du secteur dans lequel elle opère. Les scores sont inclus dans l'analyse des investissements et déterminent, avec d'autres risques, si et dans quelle mesure des investissements seront réalisés dans un investissement particulier. Une explication plus détaillée de la méthodologie peut être trouvée sur le site du gestionnaire à l’adresse suivante : https://www.cadelam.be/fr/documents-divers.

Pour les investisseurs qui le souhaitent, le groupe Delen, met à disposition du public, sur le site www.delen.bank un rapport non financier qui se focalise sur les informations non financières relatives aux activités, aux différentes politiques et aux procédures de due diligence du groupe Delen. Les annexes RTS figurent dans les pages ci-après.

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

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

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

Dénomination du produit:
UNIVERSAL INVEST - LOW

Identifiant d'entité juridique: 549300IJRV9TQODNQY93

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2.90 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomiede l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Une politique d'exclusion est appliquée et exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel , des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Dans son processus d'investissement, le gestionnaire prend en compte des paramètres non-financiers. Par exemple les titres ayant un score supérieur à 40 ne peuvent pas rentrer dans le portefeuille. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Pour l'engagement du gestionnaire, voici le nombre d'engagements qui ont été pris par thème :

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les informations précontractuelles du Compartiment dans le cadre du règlement SFDR ne comprennent pas d'indicateurs de durabilité spécifiques pour la période concernée par le présent rapport. Toutefois, le Gestionnaire considère que les données suivantes sont significatives pour évaluer la performance environnementale et sociale globale du Compartiment. Le score de risques ESG, mesuré par Sustainalytics, est de 16.84 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque None » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG. Le portefeuille est en ligne avec la politique d'exclusion définie dans le prospectus et ne détient pas de titres d'entreprises impliquées dans une gamme de produits ou d'activités controversées.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Voici le résumé des ODD et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.02%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	2.71%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	0.40%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	2.58%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	0.32%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.07%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	1.98%
SDG 12 : Consommation et production responsables	2.57%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	2.73%
SDG 14 : Vie aquatique	0.23%
SDG 15 : Vie terrestre	0.22%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le score de risques ESG était de 18.61 au 31 décembre 2024, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Le score de risques ESG était de 20.13 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ».

Au 31 décembre 2022, le score de risque ESG mesuré par Sustainalytics était inférieur à 20.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le compartiment ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable en tant que tel. Les informations relatives aux investissements durables sont présentées à titre descriptif et reposent sur une analyse ex post du portefeuille, réalisée sur la base de données fournies par Sustainalytics.

Les investissements durables identifiés correspondent aux activités alignées sur les objectifs environnementaux de la taxonomie européenne. À ce titre, la proportion d'investissements alignés à la taxonomie s'élève à 2.90%, répartie comme suit : la lutte contre le changement climatique (2.78%), la transition vers une économie circulaire (0.07%), la prévention et la réduction de la pollution (0.03%), l'adaptation au changement climatique (0.01%), l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes (0.01%).

Cette contribution est mesurée sur la base des critères d'alignement à la taxonomie européenne et ne constitue pas un engagement du compartiment à atteindre un niveau minimum d'investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier ont été évalués afin de s'assurer qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Cette évaluation repose notamment sur l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ainsi que sur les données relatives à l'alignement à la taxonomie européenne fournies par Sustainalytics. Le respect de garanties sociales minimales est également pris en compte. Les investissements présentant des incidences négatives significatives sur les facteurs environnementaux ou sociaux ne sont pas considérés comme des investissements durables.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en considération dans l'évaluation des investissements durables du produit financier. Cette analyse repose sur des données ESG fournies par Sustainalytics et couvre notamment les incidences négatives liées aux facteurs environnementaux et sociaux. Les investissements présentant des incidences négatives significatives, au regard de ces indicateurs, ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

La conformité des investissements durables aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est évaluée au moyen de données ESG fournies par Sustainalytics. Cette analyse repose notamment sur l'évaluation des controverses, des pratiques de gouvernance et des risques liés au respect des droits humains, des normes sociales et du droit du travail. Les investissements présentant des manquements graves ou des controverses sévères au regard de ces principes ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Le gestionnaire utilise la méthodologie ESG Risk Rating de Sustainalytics pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. L'ESG Risk Rating de Sustainalytics utilise plus de 3 200 points de données axés sur le développement durable, y compris, lorsqu'elles sont disponibles, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les Principales incidences négatives (« PAI – Principal Adverse Impacts »). Le gestionnaire considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment quant à des critères de durabilité objectivement mesurables appliqués de manière cohérente au sein de l'Union européenne. Au-delà de l'ESG Risk Rating de Sustainalytics, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique plus large du Compartiment en matière de durabilité, par le biais d'observations a posteriori. La prise en compte des PAI les plus pertinentes peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que toutes les PAI ne sont pas nécessairement pertinentes pour tous les investissements ou ne le sont pas de la même manière, et que la prise en compte des PAI ne constitue qu'une composante de l'évaluation plus large effectuée par le gestionnaire des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Veuillez-vous référer au site www.cadelux.lu pour plus d'informations sur les potentiels impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	1.48 %	IRLANDE
NVIDIA CORP	Technologie - Semi-conducteurs	0.96 %	ÉTATS-UNIS

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : la moyenne mensuelle de l'année 2025.

WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	0.91 %	JERSEY
MICROSOFT CORP	Technologie - Software	0.87 %	ÉTATS-UNIS
APPLE INC	Technologie - Ordinateur	0.81 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL C	Communications - INTERNET	0.54 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	Communications - INTERNET	0.49 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communications - INTERNET	0.36 %	ÉTATS-UNIS
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	Gouvernement - Souverain	0.36 %	ALLEMAGNE
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	0.34 %	IRLANDE
FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10	Gouvernement - Souverain	0.34 %	FRANCE
BROADCOM INC	Technologie - Semi-conducteurs	0.33 %	ÉTATS-UNIS
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04	Gouvernement - Souverain	0.33 %	FRANCE
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	Gouvernement - Souverain	0.32 %	ITALIE
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finance - Assurance	0.31 %	ÉTATS-UNIS

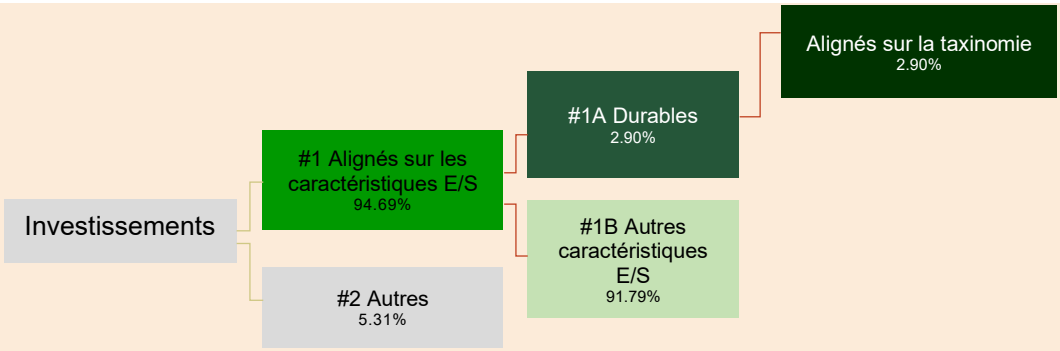
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

2.90% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

94.69% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 5.31% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnemental ou social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comparaison historique de la proportion d'investissement	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2025-12-31**
#1 Alignés sur la caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	94.47%	94.69%
#2 Autres	0.00%	0.00%	5.53%	5.31%
#1A Durables	0.00%	0.00%	0.00%	2.90%
#1B Autres caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	94.47%	91.79%
Alignés sur la taxonomie	0.00%	0.00%	0.00%	2.90%

Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

En 2025 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteur	Sous-secteur	% Actifs
Gouvernement	Souverain	18.26 %
Finance	Banque	14.17 %
Finance	Assurance	4.09 %
Utilitaires	Electricité	3.50 %
Gouvernement	Multi-National	3.49 %
Communication	Télécommunication	3.49 %
Biens de consommation non-cyclique	Pharma	3.34 %
Communications	Internet	2.84 %
Fonds	Commodity Fund	2.81 %
Technologie	Semi-conducteurs	2.55 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits de santé	2.00 %
Biens de consommation non-cyclique	Boissons	1.98 %
Technologie	Software	1.98 %
Biens de consommation non-cyclique	Nourriture	1.91 %
Matériaux de base	Produits chimiques	1.83 %
Biens de consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1.78 %
Finance	Services financier diversifiés	1.78 %
Biens de consommation cyclique	Vente au détail	1.77 %
Finance	REITS	1.57 %
Technologie	Ordinateur	1.52 %
Energie	Pétrole et gaz	1.49 %
Biens de consommation non-cyclique	Service commercial	1.46 %
Industrie	Transport	1.40 %
Industrie	Matériaux de construction	1.39 %
Biens de consommation non-cyclique	Cosmétiques et soins personnels	1.38 %
Industrie	Composants et équipements électriques	1.16 %
Industrie	Fabrication diverse	0.84 %
Biens de consommation non-cyclique	Service de santé	0.82 %
Industrie	Ingénierie et construction	0.75 %
Industrie	Machines diversifiées	0.70 %
Biens de consommation cyclique	Vêtements	0.68 %
Finance	Immobilier	0.66 %
Finance	Sociétés d'investissement	0.63 %
Industrie	Machines - Construction et Exploitation minière	0.56 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0.52 %
Utilitaires	Eaux	0.42 %
Utilitaires	Gaz	0.39 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0.38 %
Communications	Média	0.33 %
Finance	Capital investissement	0.33 %
Biens de consommation cyclique	Pièces et équipements automobiles	0.31 %
Fonds	Fonds de dette	0.30 %
Industrie	Électronique	0.27 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits/articles ménagers	0.25 %
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0.23 %

Biens de consommation cyclique	Hébergement	0.21 %
Biens de consommation cyclique	Distribution/ Vente en gros	0.19 %
Biens de consommation cyclique	Compagnie aérienne	0.16 %
Biens de consommation cyclique	Service nourriture	0.15 %
Biens de consommation non-cyclique	Biotechnologie	0.15 %
Communications	Publicité	0.14 %
Biens de consommation cyclique	Temps libre	0.13 %
Energie	Sources d'énergie alternatives	0.13 %
Industrie	Contrôle environnemental	0.12 %
Energie	Pétrole et gaz	0.12 %
Biens de consommation cyclique	Ameublement	0.10 %
Matériaux de base	Produit de foret ou papier	0.08 %
Biens de consommation cyclique	Jouets/Jeux/Loisirs	0.08 %
Finance	Commercial Paper	0.08 %
Matériaux de base	Fer acier	0.05 %
Energie	Pipelines	0.05 %
Industrie	Aérospatiale/Défense	0.05 %

Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

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

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

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

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

La proportion alignée sur la taxinomie est de 2.90%. Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 2.78%
- La transition vers une économie circulaire : 0.07%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.03%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- L'adaptation au changement climatique : 0.01%
- L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes : 0.01%

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1]?

☒ ***Oui :***

☒ ***Dans le gaz fossile*** ☒ ***Dans l'énergie nucléaire***

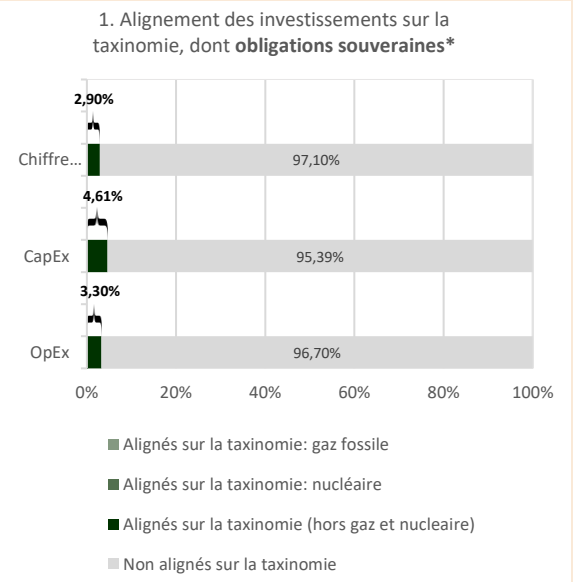
☐ ***Non***

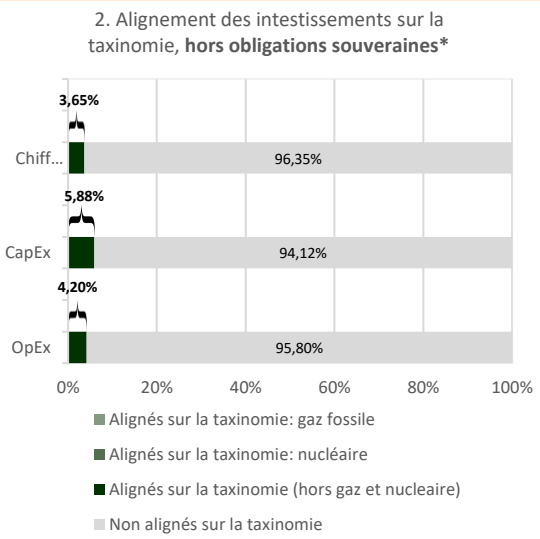
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique>>) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative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

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

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





Ce graphique représente 73.89% des investissements totaux

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.02%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.04%	0.03%	0.05%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	2.86%	4.56%	3.24%
Non alignés sur la taxinomie	97.10%	95.39%	96.70%

2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.01%	0.03%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.05%	0.04%	0.07%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	3.59%	5.81%	4.12%
Non alignés sur la taxinomie	96.35%	94.12%	95.80%

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

1.34% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.09% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

L'année dernière, pas d'investissements alignés sur la taxinomie.

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

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

La proportion est de 0.00%.

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

La proportion est de 0.00%.

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

La partie « autres » est composée de cash pour un objectif de liquidité et de produits dérivés pour une exposition différente aux marchés émergents. La partie « autres » ne présente pas de garantie environnementale ou sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d'engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d'une société, d'améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d'entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d'une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d'une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un courrier électronique, d'un appel téléphonique ou vidéo, d'une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d'une note de gestion standardisée. Veuillez trouver ci-dessous les interactions et engagements effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

Les **indices de référence** sont des indices

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

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

Dénomination du produit:
UNIVERSAL INVEST - MEDIUM

Identifiant d'entité juridique:
5549300D3SNM7QQHI0F81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2.45 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomiede l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Une politique d'exclusion est appliquée et exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel , des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Dans son processus d'investissement, le gestionnaire prend en compte des paramètres non-financiers. Par exemple les titres ayant un score supérieur à 40 ne peuvent pas rentrer dans le portefeuille. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Pour l'engagement du gestionnaire, voici le nombre d'engagements qui ont été pris par thème :

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les informations précontractuelles du Compartiment dans le cadre du règlement SFDR ne comprennent pas d'indicateurs de durabilité spécifiques pour la période concernée par le présent rapport. Toutefois, le Gestionnaire considère que les données suivantes sont significatives pour évaluer la performance environnementale et sociale globale du Compartiment. Le score de risques ESG, mesuré par Sustainalytics, est de 16.87 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque None » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG. Le portefeuille est en ligne avec la politique d'exclusion définie dans le prospectus et ne détient pas de titres d'entreprises impliquées dans une gamme de produits ou d'activités controversées.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Voici le résumé des ODD et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.02%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	3.21%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	0.33%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	3.79%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	0.48%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.08%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	1.88%
SDG 12 : Consommation et production responsables	2.26%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	2.62%
SDG 14 : Vie aquatique	0.19%
SDG 15 : Vie terrestre	0.17%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le score de risques ESG était de 18.85 au 31 décembre 2024, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Le score de risques ESG était de 20.13 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ».

Au 31 décembre 2022, le score de risque ESG mesuré par Sustainalytics était inférieur à 20.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le compartiment ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable en tant que tel. Les informations relatives aux investissements durables sont présentées à titre descriptif et reposent sur une analyse ex post du portefeuille, réalisée sur la base de données fournies par Sustainalytics.

Les investissements durables identifiés correspondent aux activités alignées sur les objectifs environnementaux de la taxonomie européenne. À ce titre, la proportion d'investissements alignés à la taxonomie s'élève à 2.45%, répartie comme suit : la lutte contre le changement climatique (2.36%), la transition vers une économie circulaire (0.07%), la prévention et la réduction de la pollution (0.02%).

Cette contribution est mesurée sur la base des critères d'alignement à la taxonomie européenne et ne constitue pas un engagement du compartiment à atteindre un niveau minimum d'investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier ont été évalués afin de s'assurer qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Cette évaluation repose notamment sur l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ainsi que sur les données relatives à l'alignement à la taxonomie européenne fournies par Sustainalytics. Le respect de garanties sociales minimales est également pris en compte. Les investissements présentant des incidences négatives significatives sur les facteurs environnementaux ou sociaux ne sont pas considérés comme des investissements durables.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en considération dans l'évaluation des investissements durables du produit financier. Cette analyse repose sur des données ESG fournies par Sustainalytics et couvre notamment les incidences négatives liées aux facteurs environnementaux et sociaux. Les investissements présentant des incidences négatives significatives, au regard de ces indicateurs, ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

La conformité des investissements durables aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est évaluée au moyen de données ESG fournies par Sustainalytics. Cette analyse repose notamment sur l'évaluation des controverses, des pratiques de gouvernance et des risques liés au respect des droits humains, des normes sociales et du droit du travail. Les investissements présentant des manquements graves ou des controverses sévères au regard de ces principes ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Le gestionnaire utilise la méthodologie ESG Risk Rating de Sustainalytics pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. L'ESG Risk Rating de Sustainalytics utilise plus de 3 200 points de données axés sur le développement durable, y compris, lorsqu'elles sont disponibles, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les Principales incidences négatives (« PAI – Principal Adverse Impacts »). Le gestionnaire considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment quant à des critères de durabilité objectivement mesurables appliqués de manière cohérente au sein de l'Union européenne. Au-delà de l'ESG Risk Rating de Sustainalytics, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique plus large du Compartiment en matière de durabilité, par le biais d'observations a posteriori. La prise en compte des PAI les plus pertinentes peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que toutes les PAI ne sont pas nécessairement pertinentes pour tous les investissements ou ne le sont pas de la même manière, et que la prise en compte des PAI ne constitue qu'une composante de l'évaluation plus large effectuée par le gestionnaire des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Veuillez-vous référer au site www.cadelux.lu pour plus d'informations sur les potentiels impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologie - Semi-conducteurs	1.93 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT CORP	Technologie - Software	1.75 %	ÉTATS-UNIS

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : la moyenne mensuelle de l'année 2025.

APPLE INC	Technologie - Ordinateur	1.61 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	1.48 %	IRLANDE
ALPHABET INC-CL C	Communications - INTERNET	1.07 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	Communications - INTERNET	0.99 %	ÉTATS-UNIS
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	0.89 %	JERSEY
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communications - INTERNET	0.73 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM INC	Technologie - Semi-conducteurs	0.67 %	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finance - Assurance	0.63 %	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE & CO	Finance - Banque	0.53 %	ÉTATS-UNIS
ELI LILLY & CO	Biens de consommation non-cyclique - Pharma	0.47 %	ÉTATS-UNIS
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	Biens de consommation non-cyclique - Pharma	0.45 %	ROYAUME-UNI
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologie - Semi-conducteurs	0.44 %	TAIWAN
TOTALENERGIES SE	Energie - Pétrole et gaz	0.43 %	FRANCE

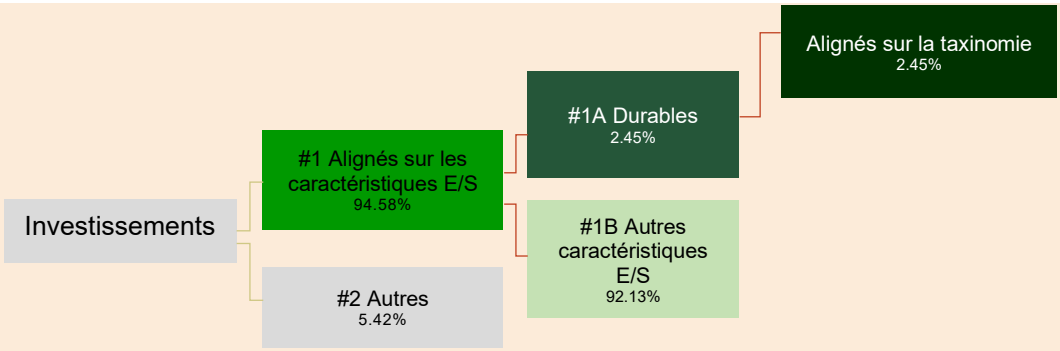
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

2.45% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

94.58% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 5.42% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnemental ou social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comparaison historique de la proportion d'investissement	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2025-12-31**
#1 Alignés sur la caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	94.92%	94.58%
#2 Autres	0.00%	0.00%	5.08%	5.42%
#1A Durables	0.00%	0.00%	0.00%	2.45%
#1B Autres caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	94.92%	92.13%
Alignés sur la taxonomie	0.00%	0.00%	0.00%	2.45%

Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

En 2025 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteur	Sous-secteur	% Actifs
Finance	Banque	13.06 %
Gouvernement	Souverain	11.48 %
Communications	Internet	4.92 %
Technologie	Semi-conducteurs	4.72 %
Finance	Assurance	4.15 %
Biens de consommation non-cyclique	Pharma	4.00 %
Technologie	Software	3.57 %
Utilitaires	Electricité	3.31 %
Communication	Télécommunication	3.14 %
Fonds	Commodity Fund	2.77 %
Biens de consommation cyclique	Vente au détail	2.69 %
Technologie	Ordinateur	2.40 %
Gouvernement	Multi-National	2.36 %
Finance	Services financier diversifiés	2.14 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits de santé	2.07 %
Biens de consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1.93 %
Biens de consommation non-cyclique	Nourriture	1.75 %
Biens de consommation non-cyclique	Boissons	1.70 %
Matériaux de base	Produits chimiques	1.68 %
Energie	Pétrole et gaz	1.59 %
Finance	REITS	1.57 %
Industrie	Composants et équipements électriques	1.43 %
Biens de consommation non-cyclique	Cosmétiques et soins personnels	1.42 %
Biens de consommation non-cyclique	Service commercial	1.34 %
Industrie	Matériaux de construction	1.25 %
Industrie	Transport	1.13 %
Biens de consommation non-cyclique	Service de santé	1.01 %
Biens de consommation cyclique	Vêtements	0.88 %
Industrie	Machines diversifiées	0.87 %
Industrie	Fabrication diverse	0.80 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0.77 %
Industrie	Ingénierie et construction	0.68 %
Industrie	Machines - Construction et Exploitation minière	0.65 %
Finance	Immobilier	0.58 %
Finance	Capital investissement	0.45 %
Finance	Sociétés d'investissement	0.40 %
Communications	Média	0.36 %
Utilitaires	Gaz	0.32 %
Utilitaires	Eaux	0.28 %
Biens de consommation non-cyclique	Biotechnologie	0.26 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0.25 %
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0.23 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits/articles ménagers	0.21 %
Fonds	Fonds de dette	0.21 %
Biens de consommation cyclique	Ameublement	0.20 %

Energie	Pétrole et gaz	0.20 %
Industrie	Électronique	0.20 %
Biens de consommation cyclique	Compagnie aérienne	0.19 %
Biens de consommation cyclique	Pièces et équipements automobiles	0.18 %
Biens de consommation cyclique	Service nourriture	0.18 %
Biens de consommation cyclique	Hébergement	0.17 %
Biens de consommation cyclique	Jouets/Jeux/Loisirs	0.15 %
Energie	Sources d'énergie alternatives	0.15 %
Industrie	Contrôle environnemental	0.13 %
Biens de consommation cyclique	Distribution/ Vente en gros	0.12 %
Communications	Publicité	0.10 %
Energie	Pipelines	0.10 %
Biens de consommation cyclique	Temps libre	0.08 %
Industrie	Aérospatiale/Défense	0.08 %
Finance	Commercial Paper	0.05 %
Matériaux de base	Produit de foret ou papier	0.04 %
Matériaux de base	Fer acier	0.03 %

Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

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

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

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

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

La proportion alignée sur la taxinomie est de 2.45%. Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 2.36%
- La transition vers une économie circulaire : 0.07%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.02%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- L'adaptation au changement climatique : 0.00%
- L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes : 0.00%

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1]?

☒ ***Oui :***

☒ ***Dans le gaz fossile*** ☒ ***Dans l'énergie nucléaire***

☐ ***Non***

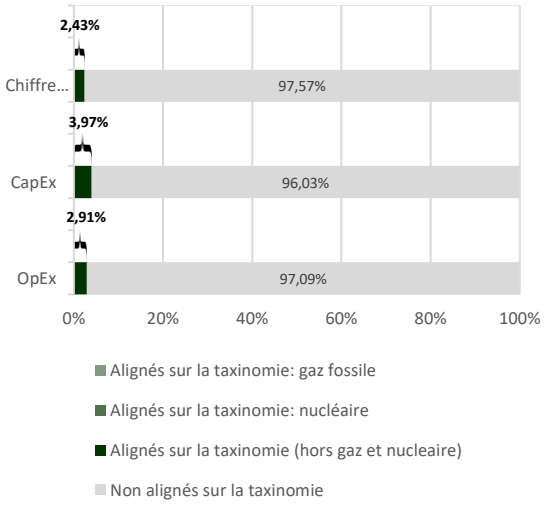
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique>>) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative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

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

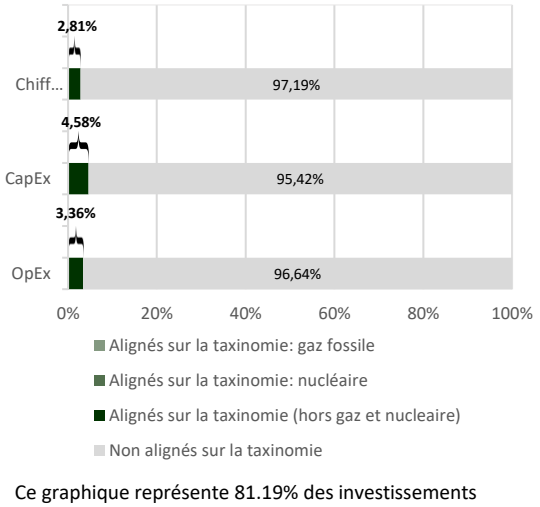
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés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

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 81.19% des investissements totaux

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.02%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.03%	0.03%	0.04%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	2.40%	3.92%	2.86%
Non alignés sur la taxinomie	97.57%	96.03%	97.09%

2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.02%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.04%	0.03%	0.05%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	2.77%	4.53%	3.30%
Non alignés sur la taxinomie	97.19%	95.42%	96.64%

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

1.19% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.06% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

L'année dernière, pas d'investissements alignés sur la taxinomie.

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

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

La proportion est de 0.00%.

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

La proportion est de 0.00%.

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

La partie « autres » est composée de cash pour un objectif de liquidité et de produits dérivés pour une exposition différente aux marchés émergents. La partie « autres » ne présente pas de garantie environnementale ou sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d'engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d'une société, d'améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d'entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d'une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d'une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un courrier électronique, d'un appel téléphonique ou vidéo, d'une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d'une note de gestion standardisée. Veuillez trouver ci-dessous les interactions et engagements effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

Les **indices de référence** sont des indices

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

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

Dénomination du produit:
UNIVERSAL INVEST - HIGH

Identifiant d'entité juridique: 5493005F24SBPHN86Q92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomiede l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Une politique d'exclusion est appliquée et exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel , des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Dans son processus d'investissement, le gestionnaire prend en compte des paramètres non-financiers. Par exemple les titres ayant un score supérieur à 40 ne peuvent pas rentrer dans le portefeuille. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Pour l'engagement du gestionnaire, voici le nombre d'engagements qui ont été pris par thème :

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les informations précontractuelles du Compartiment dans le cadre du règlement SFDR ne comprennent pas d'indicateurs de durabilité spécifiques pour la période concernée par le présent rapport. Toutefois, le Gestionnaire considère que les données suivantes sont significatives pour évaluer la performance environnementale et sociale globale du Compartiment. Le score de risques ESG, mesuré par Sustainalytics, est de 17.02 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque None » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG. Le portefeuille est en ligne avec la politique d'exclusion définie dans le prospectus et ne détient pas de titres d'entreprises impliquées dans une gamme de produits ou d'activités controversées.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Voici le résumé des ODD et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.03%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	4.03%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	0.29%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	5.18%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	0.65%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.08%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	1.88%
SDG 12 : Consommation et production responsables	2.05%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	2.50%
SDG 14 : Vie aquatique	0.19%
SDG 15 : Vie terrestre	0.15%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le score de risques ESG était de 19.12 au 31 décembre 2024, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Le score de risques ESG était de 20.10 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ».

Au 31 décembre 2022, le score de risque ESG mesuré par Sustainalytics était inférieur à 20.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le compartiment ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable en tant que tel. Les informations relatives aux investissements durables sont présentées à titre descriptif et reposent sur une analyse ex post du portefeuille, réalisée sur la base de données fournies par Sustainalytics.

Les investissements durables identifiés correspondent aux activités alignées sur les objectifs environnementaux de la taxonomie européenne. À ce titre, la proportion d'investissements alignés à la taxonomie s'élève à 1.74%, répartie comme suit : la lutte contre le changement climatique (1.66%), la transition vers une économie circulaire (0.07%), la prévention et la réduction de la pollution (0.01%).

Cette contribution est mesurée sur la base des critères d'alignement à la taxonomie européenne et ne constitue pas un engagement du compartiment à atteindre un niveau minimum d'investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier ont été évalués afin de s'assurer qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Cette évaluation repose notamment sur l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ainsi que sur les données relatives à l'alignement à la taxonomie européenne fournies par Sustainalytics. Le respect de garanties sociales minimales est également pris en compte. Les investissements présentant des incidences négatives significatives sur les facteurs environnementaux ou sociaux ne sont pas considérés comme des investissements durables.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en considération dans l'évaluation des investissements durables du produit financier. Cette analyse repose sur des données ESG fournies par Sustainalytics et couvre notamment les incidences négatives liées aux facteurs environnementaux et sociaux. Les investissements présentant des incidences négatives significatives, au regard de ces indicateurs, ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

La conformité des investissements durables aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est évaluée au moyen de données ESG fournies par Sustainalytics. Cette analyse repose notamment sur l'évaluation des controverses, des pratiques de gouvernance et des risques liés au respect des droits humains, des normes sociales et du droit du travail. Les investissements présentant des manquements graves ou des controverses sévères au regard de ces principes ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Le gestionnaire utilise la méthodologie ESG Risk Rating de Sustainalytics pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. L'ESG Risk Rating de Sustainalytics utilise plus de 3 200 points de données axés sur le développement durable, y compris, lorsqu'elles sont disponibles, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les Principales incidences négatives (« PAI – Principal Adverse Impacts »). Le gestionnaire considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment quant à des critères de durabilité objectivement mesurables appliqués de manière cohérente au sein de l'Union européenne. Au-delà de l'ESG Risk Rating de Sustainalytics, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique plus large du Compartiment en matière de durabilité, par le biais d'observations a posteriori. La prise en compte des PAI les plus pertinentes peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que toutes les PAI ne sont pas nécessairement pertinentes pour tous les investissements ou ne le sont pas de la même manière, et que la prise en compte des PAI ne constitue qu'une composante de l'évaluation plus large effectuée par le gestionnaire des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Veuillez-vous référer au site www.cadelux.lu pour plus d'informations sur les potentiels impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologie - Semi-conducteurs	3.14 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT CORP	Technologie - Software	2.85 %	ÉTATS-UNIS

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : la moyenne mensuelle de l'année 2025.

APPLE INC	Technologie - Ordinateur	2.63 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL C	Communications - INTERNET	1.75 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	Communications - INTERNET	1.60 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	1.53 %	IRLANDE
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communications - INTERNET	1.19 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM INC	Technologie - Semi-conducteurs	1.09 %	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finance - Assurance	1.03 %	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE & CO	Finance - Banque	0.87 %	ÉTATS-UNIS
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	0.85 %	JERSEY
ELI LILLY & CO	Biens de consommation non-cyclique - Pharma	0.79 %	ÉTATS-UNIS
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	Biens de consommation non-cyclique - Pharma	0.75 %	ROYAUME-UNI
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologie - Semi-conducteurs	0.72 %	TAIWAN
ASML HOLDING NV	Technologie - Semi-conducteurs	0.70 %	PAYS-BAS

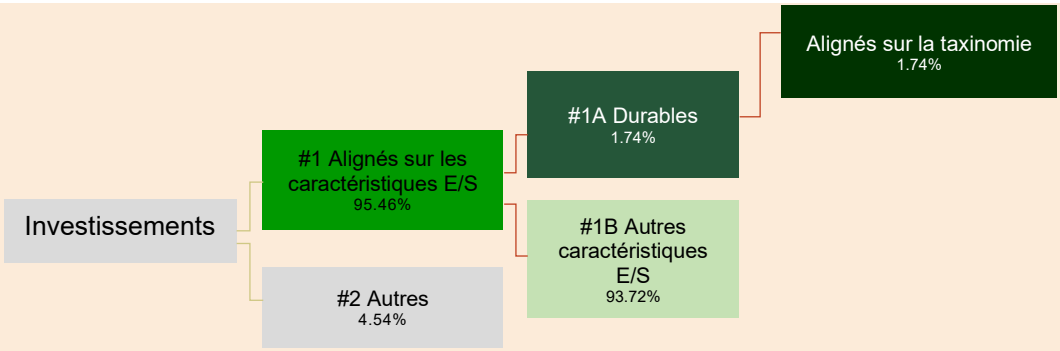
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

1.74% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

95.46% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 4.54% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnemental ou social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comparaison historique de la proportion d'investissement	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2025-12-31**
#1 Alignés sur la caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	95.65%	95.46%
#2 Autres	0.00%	0.00%	4.35%	4.54%
#1A Durables	0.00%	0.00%	0.00%	1.74%
#1B Autres caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	95.65%	93.72%
Alignés sur la taxonomie	0.00%	0.00%	0.00%	1.74%

Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

En 2025 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteur	Sous-secteur	% Actifs
Finance	Banque	10.15 %
Technologie	Semi-conducteurs	7.53 %
Communications	Internet	7.44 %
Gouvernement	Souverain	5.59 %
Technologie	Software	5.57 %
Biens de consommation non-cyclique	Pharma	4.88 %
Finance	Assurance	4.02 %
Biens de consommation cyclique	Vente au détail	3.77 %
Technologie	Ordinateur	3.52 %
Fonds	Commodity Fund	2.75 %
Utilitaires	Electricité	2.73 %
Finance	Services financier diversifiés	2.68 %
Communication	Télécommunication	2.58 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits de santé	2.28 %
Biens de consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1.88 %
Industrie	Composants et équipements électriques	1.72 %
Energie	Pétrole et gaz	1.62 %
Gouvernement	Multi-National	1.60 %
Biens de consommation non-cyclique	Nourriture	1.59 %
Matériaux de base	Produits chimiques	1.49 %
Biens de consommation non-cyclique	Cosmétiques et soins personnels	1.48 %
Finance	REITS	1.45 %
Biens de consommation non-cyclique	Boissons	1.42 %
Biens de consommation non-cyclique	Service de santé	1.25 %
Industrie	Matériaux de construction	1.20 %
Biens de consommation non-cyclique	Service commercial	1.14 %
Biens de consommation cyclique	Vêtements	1.07 %
Matériaux de base	Exploitation minière	1.05 %
Industrie	Machines diversifiées	1.05 %
Industrie	Transport	0.91 %
Industrie	Fabrication diverse	0.84 %
Industrie	Machines - Construction et Exploitation minière	0.79 %
Finance	Capital investissement	0.66 %
Industrie	Ingénierie et construction	0.55 %
Biens de consommation non-cyclique	Biotechnologie	0.45 %
Communications	Média	0.40 %
Finance	Immobilier	0.34 %
Biens de consommation cyclique	Ameublement	0.32 %
Energie	Pétrole et gaz	0.27 %
Biens de consommation cyclique	Jouets/Jeux/Loisirs	0.24 %
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0.24 %
Biens de consommation cyclique	Compagnie aérienne	0.23 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits/articles ménagers	0.23 %
Industrie	Contrôle environnemental	0.19 %
Energie	Sources d'énergie alternatives	0.18 %

Finance	Sociétés d'investissement	0.18 %
Energie	Pipelines	0.17 %
Biens de consommation cyclique	Service nourriture	0.16 %
Fonds	Fonds de dette	0.15 %
Industrie	Aérospatiale/Défense	0.12 %
Utilitaires	Gaz	0.12 %
Industrie	Électronique	0.11 %
Utilitaires	Eaux	0.10 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0.09 %
Biens de consommation cyclique	Pièces et équipements automobiles	0.07 %
Biens de consommation cyclique	Hébergement	0.06 %
Communications	Publicité	0.04 %
Biens de consommation cyclique	Distribution/ Vente en gros	0.04 %
Biens de consommation cyclique	Temps libre	0.04 %
Finance	Commercial Paper	0.03 %
Matériaux de base	Produit de foret ou papier	0.01 %
Matériaux de base	Fer acier	0.01 %

Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

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

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

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

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

La proportion alignée sur la taxinomie est de 1.74%. Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 1.66%
- La transition vers une économie circulaire : 0.07%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.01%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- L'adaptation au changement climatique : 0.00%
- L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes : 0.00%

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1]?

☒ ***Oui :***

☒ ***Dans le gaz fossile*** ☒ ***Dans l'énergie nucléaire***

☐ ***Non***

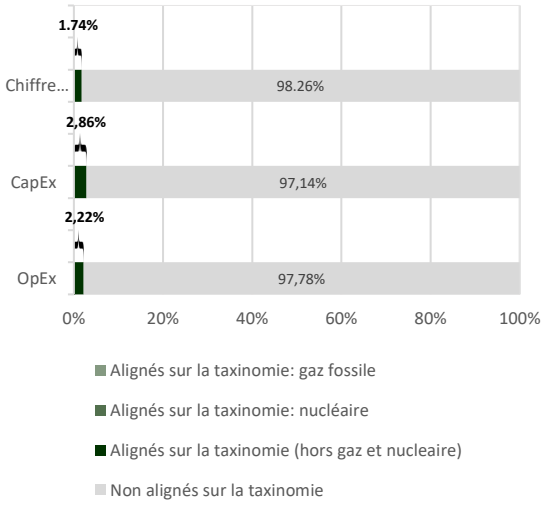
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique>>) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative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

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

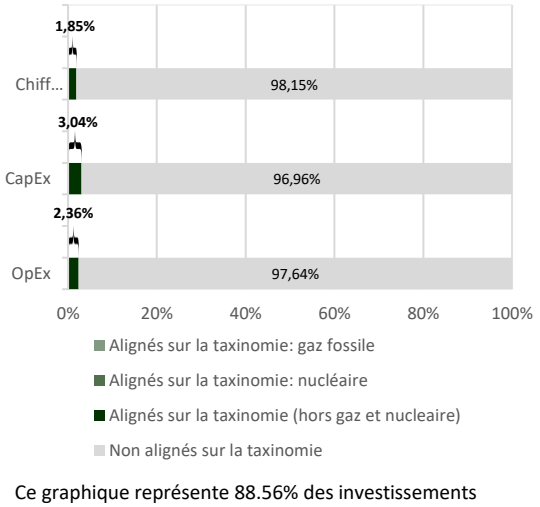
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés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

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 88.56% des investissements totaux

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.01%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	1.73%	2.84%	2.20%
Non alignés sur la taxinomie	98.26%	97.14%	97.78%

2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.02%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	1.83%	3.02%	2.34%
Non alignés sur la taxinomie	98.15%	96.96%	97.64%

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

0.94% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.03% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

L'année dernière, pas d'investissements alignés sur la taxinomie.

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

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

La proportion est de 0.00%.

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

La proportion est de 0.00%.

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

La partie « autres » est composée de cash pour un objectif de liquidité et de produits dérivés pour une exposition différente aux marchés émergents. La partie « autres » ne présente pas de garantie environnementale ou sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d'engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d'une société, d'améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d'entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d'une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d'une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un courrier électronique, d'un appel téléphonique ou vidéo, d'une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d'une note de gestion standardisée. Veuillez trouver ci-dessous les interactions et engagements effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

Les **indices de référence** sont des indices

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

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

Dénomination du produit:
UNIVERSAL INVEST - DYNAMIC

Identifiant d'entité juridique: 549300X1H6QJPLSOAW51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2.09 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomiede l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Une politique d'exclusion est appliquée et exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel , des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Dans son processus d'investissement, le gestionnaire prend en compte des paramètres non-financiers. Par exemple les titres ayant un score supérieur à 40 ne peuvent pas rentrer dans le portefeuille. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Pour l'engagement du gestionnaire, voici le nombre d'engagements qui ont été pris par thème :

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les informations précontractuelles du Compartiment dans le cadre du règlement SFDR ne comprennent pas d'indicateurs de durabilité spécifiques pour la période concernée par le présent rapport. Toutefois, le Gestionnaire considère que les données suivantes sont significatives pour évaluer la performance environnementale et sociale globale du Compartiment. Le score de risques ESG, mesuré par Sustainalytics, est de 16.94 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque None » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG. Le portefeuille est en ligne avec la politique d'exclusion définie dans le prospectus et ne détient pas de titres d'entreprises impliquées dans une gamme de produits ou d'activités controversées.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Voici le résumé des ODD et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.02%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	3.63%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	0.31%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	4.52%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	0.57%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.08%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	1.89%
SDG 12 : Consommation et production responsables	2.16%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	2.56%
SDG 14 : Vie aquatique	0.19%
SDG 15 : Vie terrestre	0.15%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le score de risques ESG était de 18.99 au 31 décembre 2024, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Le score de risques ESG était de 20.13 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Au 31 décembre 2022, le score de risque ESG mesuré par Sustainalytics était inférieur à 20.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le compartiment ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable en tant que tel. Les informations relatives aux investissements durables sont présentées à titre descriptif et reposent sur une analyse ex post du portefeuille, réalisée sur la base de données fournies par Sustainalytics.

Les investissements durables identifiés correspondent aux activités alignées sur les objectifs environnementaux de la taxonomie européenne. À ce titre, la proportion d'investissements alignés à la taxonomie s'élève à 2.09%, répartie comme suit : la lutte contre le changement climatique (2.01%), la transition vers une économie circulaire (0.07%), la prévention et la réduction de la pollution (0.01%).

Cette contribution est mesurée sur la base des critères d'alignement à la taxonomie européenne et ne constitue pas un engagement du compartiment à atteindre un niveau minimum d'investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier ont été évalués afin de s'assurer qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Cette évaluation repose notamment sur l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ainsi que sur les données relatives à l'alignement à la taxonomie européenne fournies par Sustainalytics. Le respect de garanties sociales minimales est également pris en compte. Les investissements présentant des incidences négatives significatives sur les facteurs environnementaux ou sociaux ne sont pas considérés comme des investissements durables.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en considération dans l'évaluation des investissements durables du produit financier. Cette analyse repose sur des données ESG fournies par Sustainalytics et couvre notamment les incidences négatives liées aux facteurs environnementaux et sociaux. Les investissements présentant des incidences négatives significatives, au regard de ces indicateurs, ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

La conformité des investissements durables aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est évaluée au moyen de données ESG fournies par Sustainalytics. Cette analyse repose notamment sur l'évaluation des controverses, des pratiques de gouvernance et des risques liés au respect des droits humains, des normes sociales et du droit du travail. Les investissements présentant des manquements graves ou des controverses sévères au regard de ces principes ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Le gestionnaire utilise la méthodologie ESG Risk Rating de Sustainalytics pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. L'ESG Risk Rating de Sustainalytics utilise plus de 3 200 points de données axés sur le développement durable, y compris, lorsqu'elles sont disponibles, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les Principales incidences négatives (« PAI – Principal Adverse Impacts »). Le gestionnaire considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment quant à des critères de durabilité objectivement mesurables appliqués de manière cohérente au sein de l'Union européenne. Au-delà de l'ESG Risk Rating de Sustainalytics, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique plus large du Compartiment en matière de durabilité, par le biais d'observations a posteriori. La prise en compte des PAI les plus pertinentes peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que toutes les PAI ne sont pas nécessairement pertinentes pour tous les investissements ou ne le sont pas de la même manière, et que la prise en compte des PAI ne constitue qu'une composante de l'évaluation plus large effectuée par le gestionnaire des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Veuillez-vous référer au site www.cadelux.lu pour plus d'informations sur les potentiels impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologie - Semi-conducteurs	2.53 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT CORP	Technologie - Software	2.30 %	ÉTATS-UNIS

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : la moyenne mensuelle de l'année 2025.

APPLE INC	Technologie - Ordinateur	2.13 %	ÉTATS-UNIS
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	1.47 %	IRLANDE
ALPHABET INC-CL C	Communications - INTERNET	1.41 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	Communications - INTERNET	1.30 %	ÉTATS-UNIS
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communications - INTERNET	0.96 %	ÉTATS-UNIS
BROADCOM INC	Technologie - Semi-conducteurs	0.88 %	ÉTATS-UNIS
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Fonds - Commodity Fund	0.86 %	JERSEY
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finance - Assurance	0.83 %	ÉTATS-UNIS
JPMORGAN CHASE & CO	Finance - Banque	0.70 %	ÉTATS-UNIS
ELI LILLY & CO	Biens de consommation non-cyclique - Pharma	0.63 %	ÉTATS-UNIS
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	Biens de consommation non-cyclique - Pharma	0.60 %	ROYAUME-UNI
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologie - Semi-conducteurs	0.58 %	TAIWAN
TOTALENERGIES SE	Energie - Pétrole et gaz	0.56 %	FRANCE

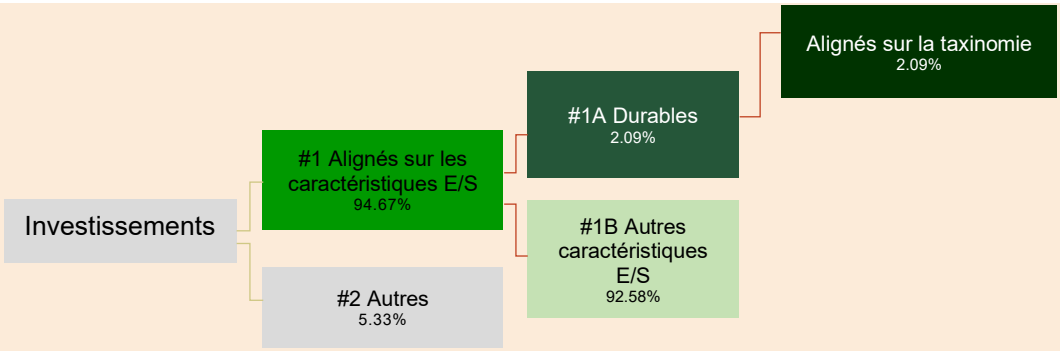
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

2.09% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

94.67% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 5.33% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnemental ou social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comparaison historique de la proportion d'investissement	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2025-12-31**
#1 Alignés sur la caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	94.94%	94.67%
#2 Autres	0.00%	0.00%	5.06%	5.33%
#1A Durables	0.00%	0.00%	0.00%	2.09%
#1B Autres caractéristiques E/S	100.00%	100.00%	94.94%	92.58%
Alignés sur la taxonomie	0.00%	0.00%	0.00%	2.09%

Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

En 2025 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteur	Sous-secteur	% Actifs
Finance	Banque	11.53 %
Gouvernement	Souverain	8.40 %
Communications	Internet	6.17 %
Technologie	Semi-conducteurs	6.13 %
Technologie	Software	4.56 %
Biens de consommation non-cyclique	Pharma	4.50 %
Finance	Assurance	4.06 %
Biens de consommation cyclique	Vente au détail	3.23 %
Technologie	Ordinateur	2.99 %
Utilitaires	Electricité	2.98 %
Communication	Télécommunication	2.87 %
Fonds	Commodity Fund	2.73 %
Finance	Services financier diversifiés	2.44 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits de santé	2.19 %
Biens de consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1.90 %
Gouvernement	Multi-National	1.86 %
Energie	Pétrole et gaz	1.64 %
Biens de consommation non-cyclique	Nourriture	1.60 %
Matériaux de base	Produits chimiques	1.58 %
Industrie	Composants et équipements électriques	1.58 %
Biens de consommation non-cyclique	Boissons	1.55 %
Finance	REITS	1.50 %
Biens de consommation non-cyclique	Cosmétiques et soins personnels	1.44 %
Biens de consommation non-cyclique	Service commercial	1.26 %
Industrie	Matériaux de construction	1.19 %
Biens de consommation non-cyclique	Service de santé	1.15 %
Industrie	Machines diversifiées	0.98 %
Industrie	Transport	0.98 %
Biens de consommation cyclique	Vêtements	0.97 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0.90 %
Industrie	Fabrication diverse	0.80 %
Industrie	Machines - Construction et Exploitation minière	0.71 %
Industrie	Ingénierie et construction	0.61 %
Finance	Capital investissement	0.55 %
Finance	Immobilier	0.49 %
Communications	Média	0.38 %
Biens de consommation non-cyclique	Biotechnologie	0.35 %
Finance	Sociétés d'investissement	0.27 %
Biens de consommation cyclique	Ameublement	0.26 %
Energie	Pétrole et gaz	0.25 %
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0.23 %
Biens de consommation cyclique	Compagnie aérienne	0.21 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits/articles ménagers	0.21 %
Utilitaires	Gaz	0.21 %
Biens de consommation cyclique	Jouets/Jeux/Loisirs	0.20 %

Utilitaires	Eaux	0.20 %
Fonds	Fonds de dette	0.18 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0.18 %
Biens de consommation cyclique	Service nourriture	0.16 %
Energie	Sources d'énergie alternatives	0.16 %
Industrie	Contrôle environnemental	0.16 %
Industrie	Électronique	0.15 %
Energie	Pipelines	0.13 %
Biens de consommation cyclique	Pièces et équipements automobiles	0.12 %
Biens de consommation cyclique	Hébergement	0.11 %
Industrie	Aérospatiale/Défense	0.10 %
Biens de consommation cyclique	Distribution/ Vente en gros	0.08 %
Communications	Publicité	0.07 %
Biens de consommation cyclique	Temps libre	0.06 %
Finance	Commercial Paper	0.04 %
Matériaux de base	Produit de foret ou papier	0.03 %
Matériaux de base	Fer acier	0.02 %

Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

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

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

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

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

La proportion alignée sur la taxinomie est de 2.09%. Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 2.01%
- La transition vers une économie circulaire : 0.07%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.01%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- L'adaptation au changement climatique : 0.00%
- L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes : 0.00%

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1]?

☒ ***Oui :***

☒ ***Dans le gaz fossile*** ☒ ***Dans l'énergie nucléaire***

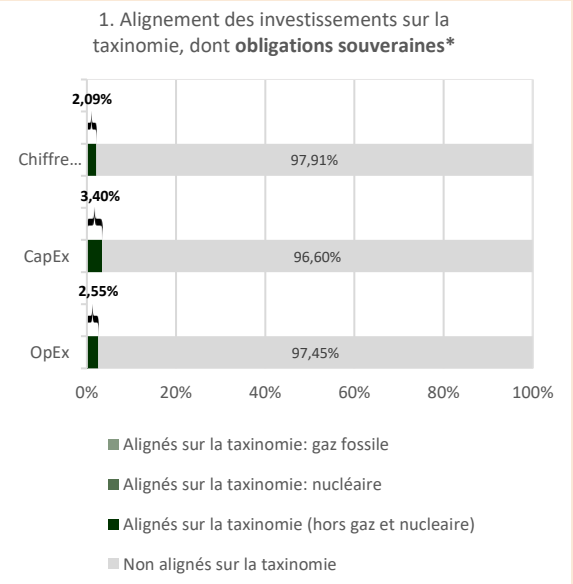
☐ ***Non***

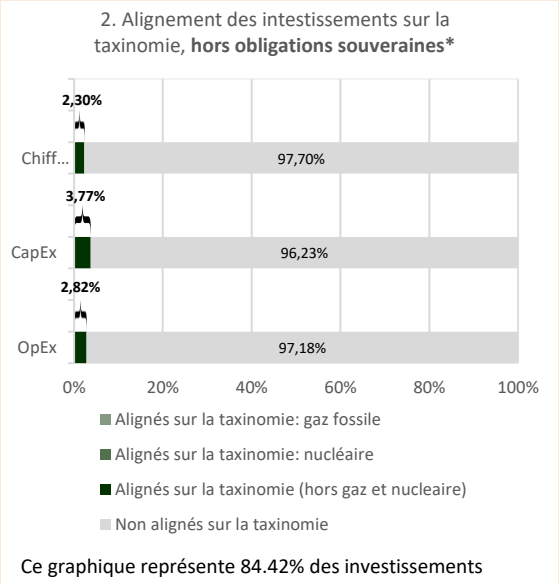
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique>>) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative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

encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

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





Ce graphique représente 84.42% des investissements totaux

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.02%	0.02%	0.02%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	2.07%	3.37%	2.52%
Non alignés sur la taxinomie	97.91%	96.60%	97.45%

2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.01%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.02%	0.02%	0.03%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	2.28%	3.74%	2.78%
Non alignés sur la taxinomie	97.70%	96.23%	97.18%

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

1.05% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.04% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

L'année dernière, pas d'investissements alignés sur la taxinomie.

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

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

La proportion est de 0.00%.

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

La proportion est de 0.00%.

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

La partie « autres » est composée de cash pour un objectif de liquidité et de produits dérivés pour une exposition différente aux marchés émergents. La partie « autres » ne présente pas de garantie environnementale ou sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d'engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d'une société, d'améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d'entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d'une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d'une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un courrier électronique, d'un appel téléphonique ou vidéo, d'une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d'une note de gestion standardisée. Veuillez trouver ci-dessous les interactions et engagements effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	351	288
Social	221	152
Gouvernance	74	61
Stratégie, Risque & Communication	29	25
Total des engagements	675	526
% Total des engagements discutés		77.93%

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

Les **indices de référence** sont des indices

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

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

Dénomination du produit :
UNIVERSAL INVEST - IMPACT EQUITY

Identifiant d'entité juridique :
549300NTHSDTCG0MYQ74

Objectif d'investissement durable

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

- [x] **Oui**
  - [x] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 80.24 %
    - [x] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
    - [x] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [x] Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social :** 19.32 %
- [ ] **Non**
  - [ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de___% d'investissements durables
    - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
    - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
    - [ ] ayant un objectif social
  - [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

L'objectif de ce compartiment est centré essentiellement sur une exposition en investissements « durables » visant à produire simultanément un impact social, environnemental et sociétal positif. Le portefeuille du compartiment est ainsi investi en actions d'entreprises dont les activités économiques sont considérées comme « durables » dans le sens où elles respectent les principes pour l'investissement responsable (PRI), une initiative lancée par des investisseurs en partenariat avec les Nations Unies. Le compartiment investit dans des sociétés qui sont actives dans une ou plusieurs des cinq finalités du développement durable. Pour rappel, celles-ci sont : (1) la lutte contre le changement climatique, (2) la préservation de la biodiversité, (3) la protection des milieux et des ressources, (4) l'assurance d'une cohésion sociale et (5) la solidarité entre les territoires et les générations. Dans ce cadre, 17 objectifs de développement durables (les « ODDS ») ont été adoptés par les Nations Unies. Ils couvrent l'intégralité des enjeux de développement dans tous les pays tels que, essentiellement, le climat, la biodiversité, l'énergie, l'eau, la pauvreté, l'égalité des genres, la prospérité économique ou encore la paix, l'agriculture, l'éducation, etc. Le compartiment s'est fixé un pourcentage de 70% d'engagement minimal en faveur d'investissements durables ayant un objectif environnemental et 10% en faveur d'investissements durables ayant un objectif social. L'investissement doit passer les trois tests pour être qualifié d'investissement durable.

Étape 1 : Contribution environnementale ou sociale – Le Gestionnaire sélectionne principalement des sociétés identifiées par Morningstar Sustainalytics mesurant les résultats contribuants à un objectif environnemental ou social à l'aide de 119 paramètres. Impact Metrics de Morningstar Sustainalytics est un modèle de données unique permettant aux utilisateurs d'identifier et de quantifier les revenus du thème d'impact et des buts de développement durables (SDG). Cette méthodologie est constituée des mesures évaluant une agrégation des revenus de plusieurs activités qui contribuent à chacun des 5 thèmes d'impact et 12 SDG décrits dans les Impact Metrics de Morningstar Sustainalytics.

Pour être considérées comme « durables », les activités économiques doivent correspondre aux critères environnementaux ou sociaux, qui sont définis pour chaque thème d'Impact et SDG. Une proportion minimale de 20 % du chiffre d'affaires de l'entreprise doit provenir d'activités économiques qui contribuent activement à un thème d'impact et un SDG. Dans certains cas

particuliers, le Gestionnaire peut également envisager une proportion minimale de revenus plus faible si, en vertu de l'analyse du Gestionnaire, l'entreprise peut être considérée comme contribuant activement à un thème d'impact et un SDG.

Bien que le Gestionnaire se concentre à inclure dans le portefeuille seulement des sociétés avec au moins 20% de leurs revenus en activités durables, certaines sociétés ont quand même été incluses parce que leurs activités contribuent à certains objectifs alignés sur la taxinomie comme la lutte contre le changement climatique (Prysmian SpA, Stantec Inc, SSE PLC, Schneider Electric SE, Broadcom Inc, ABB Ltd, Kingspan Group PLC), la transition vers une économie circulaire (Schneider Electric SE, ABB Ltd, Kingspan Group PLC), l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes (Schneider Electric SE).

Au 31 décembre 2025, 8,75% du portefeuille était ainsi investi dans des sociétés avec des revenus durables de moins de 20% selon la définition de Sustainalytics. Le pourcentage des activités durables de ces sociétés se situait entre 2,39% et 19,24%.

Étape 2 : Ne pas causer de préjudice important (« do no significant harm ») aux objectifs environnementaux - une entreprise ne peut pas avoir de résultats négatifs sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (" PAI ").

Le test DNSH est un test binaire (pass/fail) qui signale si l'entreprise satisfait ou échoue aux critères de l'article 2 (17) du SFDR "pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs".

« Pass » indique qu'une entreprise n'a aucun lien avec les armes controversées, le charbon thermique, le pétrole et le gaz, n'est pas un producteur de tabac et n'a pas de graves controverses ESG. Si l'entreprise échoue à ce test, elle ne peut pas être considérée comme un investissement durable. L'approche du gestionnaire est alignée sur les quatre **principales incidences négatives** (« PINs ») retenues que le gestionnaire estime pertinents dans un premier temps et est basée sur des sources de données externes et les informations internes du gestionnaire.

Étape 3 : Test de bonne gouvernance - une entreprise doit avoir mis en place suffisamment de processus liés aux quatre thèmes de bonne gouvernance précisés par le SFDR : des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales, et ne doit pas faire l'objet d'importantes les controverses liées à l'un de ces sujets La taxinomie mise en place par la Commission européenne comprend des critères objectifs permettant de déterminer le caractère durable des activités économiques au niveau environnemental. Cette taxinomie a pour but de standardiser la définition de ce qui est durable.

Sur la période de référence, les éléments contraignants, notamment les listes d'exclusion liées aux lignes directrices de l'ESMA relatives aux indices alignés sur l'Accord de Paris (PAB), tels que décrits dans la documentation précontractuelle, ont été intégrés et appliqués dans le cadre des processus d'investissement et de suivi du portefeuille.

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	26.0	13.0
Social	18.0	8.0
Gouvernance	8.0	4.0
Stratégie, risque et communication	4.0	3.0
Total des engagements	56.0	28.0
% des engagements discutés		50.0%

Voici la contribution du portefeuille en % par finalité du développement durable :

	Contribution du portefeuille en %
Lutte contre le changement climatique	30.34
Préservation de la biodiversité	7.58
Protection des milieux et ressources	20.06
Assurances d'une cohésion sociale	24.82
Solidarité entres les territoires et les générations	0.0

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de risques ESG est de 18.48 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque faible » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Au 31 décembre 2025 :

Intensité des gaz à effet de serre (tCO2eq/EURm) : 116.57

Empreinte carbone (tCO2eq/EURm) : 31.90

Violations UN Global Compact: pas de violations pour chacune des entreprises individuelles.

Diversité des genres au sein des organes de surveillances : 80.05% du portefeuille a au moins 25% de femmes au sein des organes de surveillance.

Voici le résumé des SDG et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.34%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	17.73%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	8.37%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	23.20%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	2.23%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.00%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	17.79%
SDG 12 : Consommation et production responsables	22.09%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	23.05%
SDG 14 : Vie aquatique	3.16%
SDG 15 : Vie terrestre	4.63%

Pour les SDG 1, 8, 16 et 17, Sustainalytics n'a identifié aucun indicateur d'impact pertinent. Au fil du temps et grâce à une transparence accrue de la part des entreprises, Sustainalytics compte améliorer leur couverture des SDG dans la mesure du possible.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le score de risques ESG était de 18.44 au 31 décembre 2024, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Au 31 décembre 2024 :

Intensité des gaz à effet de serre (MT Co2-eq/sales) : 135.09

Empreinte carbone (MT CO2-eq/EVIC) : les données n'étaient pas fournies par Sustainalytics.

Violations UN Global Compact : pas de violations pour chacune des entreprises individuelles.

Diversité des genres au sein des organes de surveillances : 87.92% du portefeuille a au moins 25% de femmes au sein des organes de surveillance.

Le score de risques ESG était de 19.38 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Au 31 décembre 2023 :

Intensité des gaz à effet de serre (MT Co2-eq/sales) : 100.08

Empreinte carbone (MT CO2-eq/EVIC) : les données n'étaient pas fournies par Sustainalytics.

Violations UN Global Compact : pas de violations pour chacune des entreprises individuelles.

Diversité des genres au sein des organes de surveillances : les données n'étaient pas fournies par Sustainalytics.

Le score de risques ESG était de 19.50 au 31 décembre 2022, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ».

Au 31 décembre 2022 :

Intensité des gaz à effet de serre (MT Co2-eq/sales) : 116.10

Empreinte carbone (MT CO2-eq/EVIC) : les données n'étaient pas fournies par Sustainalytics.

Violations UN Global Compact : pas de violations pour chacune des entreprises individuelles.

Diversité des genres au sein des organes de surveillances : les données n'étaient pas fournies par Sustainalytics.

Voice le résumé des SDG et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en % en 2022	Contribution au portefeuille en % en 2023	Contribution au portefeuille en % en 2024
SDG 2 : Faim zéro	0.59%	0.22%	0.48%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	11.95%	12.23%	16.19%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%	0.00%	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	8.45%	7.06%	8.68%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	27.87%	25.32%	18.38%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	0.00%	0.27%	0.98%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.00%	0.00%	0.00%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	21.86%	22.18%	21.86%

SDG 12 : Consommation et production responsables	27.32%	27.14%	27.10%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	33.11%	31.91%	21.68%
SDG 14 : Vie aquatique	0.63%	1.50%	2.86%
SDG 15 : Vie terrestre	5.08%	5.31%	6.30%

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

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

Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont respecté les critères mentionnés ci-dessous (quand les données étaient disponibles).

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

Les sociétés détenues par le Compartiment sont évaluées de façon continue par notre prestataire externe au travers des différentes PINs. Les sociétés qui sont en violation envers une ou plusieurs PINs sont analysées plus en profondeur avec des actions recommandées le cas échéant. Certains des indicateurs inclus dans les Tableaux 1, 2 et 3 du règlement précité, sont pris en considération, à savoir :

Tableau 1 :

- Intensité des gaz à effet de serre (MT Co2-eq/sales) : < 150 pour l'ensemble du portefeuille

A la fin de la période sous revue, le scope total 1+2 (tCO2 eq/EUR m) pour le portefeuille total était de 116.57 (en-dessous du seuil mentionné ci-dessus).

- Empreinte carbone (MT CO2-eq/EVIC) : <500.

A la fin de la période sous revue, le scope total 1+2 (tCO2 eq/EUR m) pour le portefeuille total était de 31.90 (en-dessous du seuil mentionné ci-dessus).

- Violations UN Global Compact : Pas de violations pour chacune des entreprises individuelles.

Tableau 2 :

- Utilisation de l'eau et de l'eau recyclée et réutilisée
- Production de déchets et ratio des déchets non recyclés.

La consommation d'eau des sociétés en portefeuille est à un niveau relativement faible (61.44 mètre cubique par million de revenues) par rapport à l'indice MSCI AC World (85.25).

Tableau 3 :

- Ecart de rémunération entre les genres du personnel (Gender pay gap).

Avec un niveau de 5.83, le Gender Pay GAP est très bas par rapport à l'indice MSCI AC World (13.08).

Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont respecté les critères mentionnés ci-dessus (quand les données étaient disponibles).

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

L'alignement sur ces différents principes est assuré en suivant le même processus d'identification que celui utilisé pour évaluer les PINs. La vérification de la conformité des investissements avec les directives a été faite sur base de chiffres obtenus de fournisseurs de données tiers. L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été également recherché progressivement. Pour la période sous revue, toutes les sociétés sont conformes aux Global Standards Screening. Cependant, nous avons noté que le titre BYD CO LTD est sur la Watchlist.

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

Le gestionnaire d'investissement a pris en compte les conséquences négatives de leurs décisions d'investissement telles que signalées par les indicateurs spécifiques dans le cadre du processus de gestion. A cette fin, le gestionnaire travaille également avec un prestataire externe – Morningstar Sustainalytics. A ce stade, le compartiment prend un certain nombre de PINs en considération. Les gestionnaires en ont retenu certains qu'ils estiment pertinents dans un premier temps (Intensité des gaz à effet de serre (MT Co2-eq/sales) : < 150 pour l'ensemble du portefeuille, Empreinte carbone (MT CO2-eq/EVIC) : <500, Violations UN

Global Compact, Utilisation de l'eau et de l'eau recyclée et réutilisée, Ecart de rémunération entre les genres du personnel (Gender pay gap). Voici les résultats des principales incidences négatives :

Mandatory Indicators (Regulation Table 1)

Holding Types	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio
Corporate	GHG Emissions	Scope 1 (tCO2eq)	3,395.58
		Scope 2 (tCO2eq)	1,747.25
		Scope 3 (tCO2eq)	276,227.54
		Total Scope 1 + 2 (tCO2eq)	5,142.83
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	281,370.38
	Carbon Footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	31.90
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	1,745.04
	GHG Intensity of Investee Companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	116.57
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	5,144.11
	Fossil Fuel	(% involved)	2.65
	Non-renewable Energy	Non-Renewable Energy Consumption (%)	62.20
		Non-Renewable Energy Production (%)	15.95
	Energy Consumption Intensity	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	4.23
		Construction (GWh/EURm)	0.07
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	1.54
		Manufacturing (GWh/EURm)	0.49
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	-
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	2.25
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	-
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	0.52
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	-

Mandatory Indicators cont. (Regulation Table 1)

Holding Types	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio
Corporate	Negative affect on biodiversity	(% involved)	0.00
	Emissions to Water	(t/EURm)	0.00
	Hazardous Waste Ratio	(t/EURm)	0.25
	UNGC Principles/OECD Guidlines Violations	(% involved)	0.00
	UNGC Lack of Compliance Mechanism	(% involved)	29.65
	Unadjusted Gender Pay Gap	(%)	5.83
	Board Gender Diversity	(% female)	38.16
	Controversial Weapons	(% involved)	0.00
Sovereign	Carbon Intensity	(KtonCO2eq/EURm)	-
	Social Violations	(#)	0.00
		(%)	-

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : la moyenne mensuelle de l'année 2025

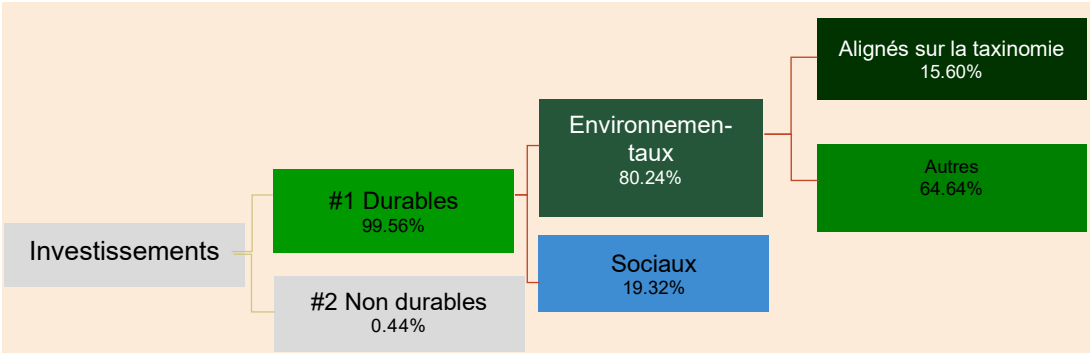
Investissements les plus importants	Secteur – sous-secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologie – Semi-conducteurs	5.49 %	Etats-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriel – Matériel de construction	4.27 %	Irlande
ASTRAZENECA PLC	Bien de consommation - Pharmaceutique	3.58 %	Grande-Bretagne
XYLEM INC	Industriel - Machinery-Diversified	3.50 %	Etats-Unis
STANTEC INC	Industriel - Engineering&Construction	3.39 %	Canada
FIRST SOLAR INC	Energie - -Source d'énergie alternative	3.32 %	Etats-Unis
ELI LILLY & CO	Bien de consommation - Pharmaceutique	2.59 %	Etats-Unis
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	Technologie – Semi-conducteurs	2.44 %	Etats-Unis
EBARA CORP	Industriel - Machinery-Diversified	2.39 %	Japon
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Bien de consommation - Biotechnologie	2.33 %	Etats-Unis
SPIE SA	Industriel - Engineering&Construction	2.23 %	France
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	Industriel – Matériel de construction	2.22 %	Suède
ALFA LAVAL AB	Industriel - Miscellaneous Manufactur	2.14 %	Suède
PRYSMIAN SPA	Industriel - Electrical Compo&Equip	2.07 %	Italie
TOPBUILD CORP	Industriel - Engineering&Construction	2.06 %	Etats-Unis

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

99.56% des investissements est lié à la catégorie #1 Durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

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

Comparaison historique de la proportion d'investissement	2022-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2025-12-31

#1 Durables	100.00%	100.00%	99.50%	99.56%
#2 Non Durables	0.00%	0.00%	0.50%	0.44%
Environnementaux	84.16%	83.87%	82.40%	80.24%
Alignés sur la taxonomie	15.60%	14.90%	12.24%	15.60%
Environnementaux autres	68.56%	68.97%	70.16%	64.64%
Sociaux	15.84%	16.13%	17.10%	19.32%

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

En 2025 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants. Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

Secteur – sous-secteur	% d'actifs
Industrial - Building Materials	15,21 %
Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals	10,29 %
Technology - Semiconductors	8,50 %
Industrial - Machinery-Diversified	8,07 %
Industrial - Engineering&Construction	7,67 %
Industrial - Environmental Control	7,53 %
Utilities - Electric	6,40 %
Energy - Energy-Alternate Sources	6,21 %
Consumer, Non-cyclical - Biotechnology	5,14 %
Basic Materials - Forest Products&Paper	3,63 %
Industrial - Electronics	3,30 %
Industrial - Electrical Compo&Equip	3,05 %
Industrial - Miscellaneous Manufactur	2,14 %
Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Products	1,91 %
Industrial - Machinery-Constr&Mining	1,88 %
Consumer, Cyclical - Auto Manufacturers	1,63 %
Technology - Computers	1,40 %
Industrial - Hand/Machine Tools	1,28 %
Financial - REITS	1,21 %
Communications - Internet	0,76 %
Basic Materials - Chemicals	0,70 %
Utilities - Water	0,64 %
Consumer, Cyclical - Auto Parts&Equipment	0,38 %
Consumer, Non-cyclical - Food	0,34 %
Industrial - Metal Fabricate/Hardware	0,18 %
Industrial - Transportation	0,04 %
Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Services	0,02 %

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

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

Le produit financier, classé article 9 au sens du règlement (UE) 2019/2088 (SFDR), a pour objectif la réalisation d'investissements durables incluant des investissements poursuivant des objectifs environnementaux. La méthodologie de la taxonomie européenne appliquée au produit est conforme aux critères définis à l'article 3 du Règlement (UE) 2020/852, dans la mesure où les investissements considérés comme alignés à la taxonomie :

- contribuent de manière substantielle à un ou plusieurs objectifs environnementaux visés à l'article 9 du règlement Taxonomie ;
- ne causent pas de préjudice important à aucun des autres objectifs environnementaux (« Do No Significant Harm ») ;
- respectent les garanties minimales prévues à l'article 18 du règlement Taxonomie ;
- satisfont aux critères d'examen technique applicables définis par les actes délégués correspondants.

L'évaluation de l'alignement à la taxonomie est réalisée sur la base des données fournies par le fournisseur de données ESG Sustainalytics, complétées, le cas échéant, par des analyses internes.

Veuillez trouver les détails ci-dessous :

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

- La lutte contre le changement climatique : 14.30%
- La transition vers une économie circulaire : 0.90%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.00%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- Les autres 0.40% n'ont pas la possibilité d'être réparti dans les différents objectifs.

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ ***Oui :***

☐ ***Dans le gaz fossile*** ☐ ***Dans l'énergie nucléaire***

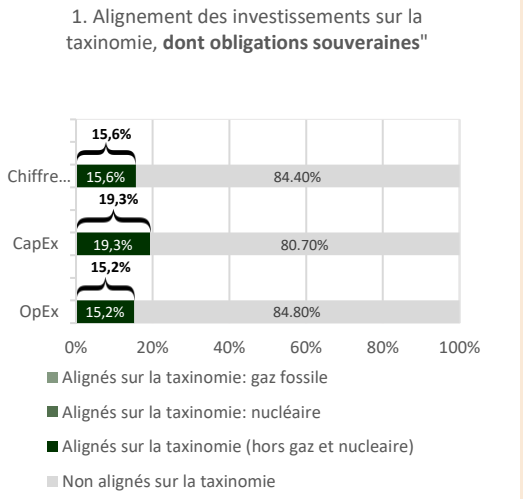
☒ ***Non***

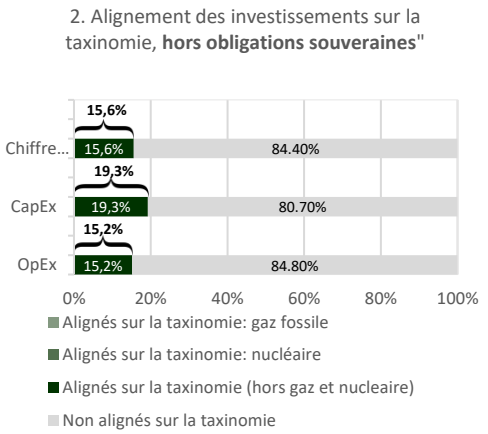
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi :
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une

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

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

transition vers une économie verte par exemple :
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.





Ce graphique représente 99.56% des investissements totaux.

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

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

7.90% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.00% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

Les données chiffres des périodes précédentes ont été mises à jour sur base des derniers éléments probants reçus de Sustainalytics.

Comparaison historique de la proportion d'investissement aligné sur la taxonomie	2022-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2025-12-31
Chiffres d'affaires	15.60%	14.90%	12.24%	15.60%
CapEx	18.70%	17.80%	10.68%	19.30%
Opex	14.60%	13.70%	9.55%	15.20%

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

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

La proportion est de 64.64%.
Le compartiment peut investir dans des sociétés pour lesquelles les normes environnementales ne sont pas encore finalisées.

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

A la clôture, le compartiment a atteint l'objectif avec 19.32% .

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

La partie “Autres” est composée de cash pour un objectif de liquidité. La partie “Autres” ne présente pas de garantie environnementale sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d’engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l’alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d’urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l’engagement identifie les faiblesses, l’absence d’alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d’engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l’engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d’une société, d’améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d’entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d’une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d’une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d’un courrier électronique, d’un appel téléphonique ou vidéo, d’une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d’un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d’une note de gestion standardisée.

Veuillez trouver ci-dessous les interactions et engagements effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025.

	Objectifs d’engagement totaux	Objectifs d’engagement discutés
Environnemental	26	13
Social	18	8
Gouvernance	8	4
Stratégie, Risque & Communication	4	3
Total des engagements	56	28
% des engagements discutés		50.00%

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

Cette question n'est pas applicable en l’espèce.

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

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

  Cette question n'est pas applicable en l’espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l’espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l’espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l’espèce.

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

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

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

Dénomination du produit:
UNIVERSAL INVEST - BONDS

Identifiant d'entité juridique: 5299006NM9EHWIUC9K60

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 3.22 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomiede l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Une politique d'exclusion est appliquée et exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel , des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Dans son processus d'investissement, le gestionnaire prend en compte des paramètres non-financiers. Par exemple les titres ayant un score supérieur à 40 ne peuvent pas rentrer dans le portefeuille. Le compartiment a été lancé le 7 octobre 2025. Au cours de la période sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Pour l'engagement du gestionnaire, voici le nombre d'engagements qui ont été pris par thème:

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	307	148
Social	174	80
Gouvernance	49	22
Stratégie, Risque & Communication	25	12
Total des engagements	555	262
% Total des engagements discutés		47.21%

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les informations précontractuelles du Compartiment dans le cadre du règlement SFDR ne comprennent pas d'indicateurs de durabilité spécifiques pour la période concernée par le présent rapport. Toutefois, le Gestionnaire considère que les données suivantes sont significatives pour évaluer la performance environnementale et sociale globale du Compartiment. Le score de risques ESG, mesuré par Sustainalytics, est de 16.57 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque faible » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG. Le portefeuille est en ligne avec la politique d'exclusion définie dans le prospectus et ne détient pas de titres d'entreprises impliquées dans une gamme de produits ou d'activités controversées.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Voici le résumé des ODD et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.02%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	2.44%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	0.41%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	1.51%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	0.17%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.06%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	1.96%
SDG 12 : Consommation et production responsables	2.63%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	2.75%
SDG 14 : Vie aquatique	0.22%
SDG 15 : Vie terrestre	0.17%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Il s'agit de la première période de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le compartiment ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable en tant que tel. Les informations relatives aux investissements durables sont présentées à titre descriptif et reposent sur une analyse ex post du portefeuille, réalisée sur la base de données fournies par Sustainalytics.

Les investissements durables identifiés correspondent aux activités alignées sur les objectifs environnementaux de la taxonomie européenne. À ce titre, la proportion d'investissements alignés à la taxonomie s'élève à 3.22%, répartie comme suit : la lutte contre le changement climatique (3.12%), la transition vers une économie circulaire (0.06%), la prévention et la réduction de la pollution (0.03%), l'adaptation au changement climatique (0.01%).

Cette contribution est mesurée sur la base des critères d'alignement à la taxonomie européenne et ne constitue pas un engagement du compartiment à atteindre un niveau minimum d'investissements durables.

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

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier ont été évalués afin de s'assurer qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Cette évaluation repose notamment sur l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ainsi que sur les données relatives à l'alignement à la taxonomie européenne fournies par Sustainalytics. Le respect de garanties sociales minimales est également pris en compte. Les investissements présentant des incidences négatives significatives sur les facteurs environnementaux ou sociaux ne sont pas considérés comme des investissements durables.

contre la corruption et les actes de corruption.

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

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en considération dans l'évaluation des investissements durables du produit financier. Cette analyse repose sur des données ESG fournies par Sustainalytics et couvre notamment les incidences négatives liées aux facteurs environnementaux et sociaux. Les investissements présentant des incidences négatives significatives, au regard de ces indicateurs, ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

La conformité des investissements durables aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est évaluée au moyen de données ESG fournies par Sustainalytics. Cette analyse repose notamment sur l'évaluation des controverses, des pratiques de gouvernance et des risques liés au respect des droits humains, des normes sociales et du droit du travail. Les investissements présentant des manquements graves ou des controverses sévères au regard de ces principes ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Le gestionnaire utilise la méthodologie ESG Risk Rating de Sustainalytics pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. L'ESG Risk Rating de Sustainalytics utilise plus de 3 200 points de données axés sur le développement durable, y compris, lorsqu'elles sont disponibles, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les Principales incidences négatives (« PAI – Principal Adverse Impacts »). Le gestionnaire considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment quant à des critères de durabilité objectivement mesurables appliqués de manière cohérente au sein de l'Union européenne. Au-delà de l'ESG Risk Rating de Sustainalytics, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique plus large du Compartiment en matière de durabilité, par le biais d'observations a posteriori. La prise en compte des PAI les plus pertinentes peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que toutes les PAI ne sont pas nécessairement pertinentes pour tous les investissements ou ne le sont pas de la même manière, et que la prise en compte des PAI ne constitue qu'une composante de l'évaluation plus large effectuée par le gestionnaire des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Veuillez-vous référer au site www.cadelux.lu pour plus d'informations sur les potentiels impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND ETF CAP	Fonds - Fonds de dette	0.51 %	IRLANDE
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF CAP	Fonds - Fonds de dette	0.39 %	IRLANDE
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	Gouvernement - Souverain	0.38 %	FRANCE
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	Gouvernement - Souverain	0.37 %	ALLEMAGNE
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	Gouvernement - Souverain	0.36 %	ITALIE
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	Gouvernement - Souverain	0.36 %	ALLEMAGNE
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	Gouvernement - Souverain	0.36 %	ITALIE
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	Gouvernement - Souverain	0.36 %	FRANCE

référence, à savoir : la moyenne du 7 octobre à décembre 2025.

SPANISH GOV'T (EUR) 4,9% 07-40 30.07	Gouvernement - Souverain	0.36 %	ESPAGNE
SPANISH GOV'T (EUR) 5,75% 01-32 30.07	Gouvernement - Souverain	0.34 %	ESPAGNE
EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04	Gouvernement - Souverain	0.32 %	BELGIQUE
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	Gouvernement - Souverain	0.32 %	ITALIE
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	Gouvernement - Souverain	0.32 %	ALLEMAGNE
KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06	Finance - Banque	0.32 %	ALLEMAGNE
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	Gouvernement - Souverain	0.32 %	ALLEMAGNE

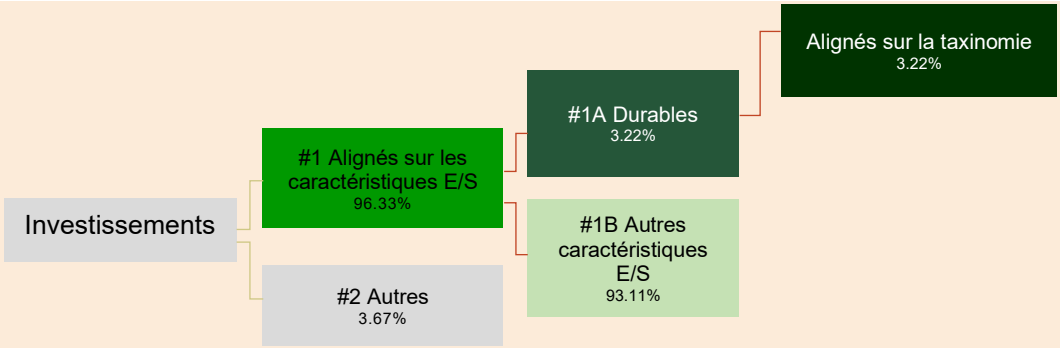
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

3.22% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.33% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 3.67% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnemental ou social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comparaison historique de la proportion d'investissement	2025-12-31
#1 Alignés sur la caractéristiques E/S	96.33%
#2 Autres	3.67%
#1A Durables	3.22%
#1B Autres caractéristiques E/S	93.11%
Alignés sur la taxonomie	3.22%
Environnementaux autres	0.00%
Sociaux	0.00%

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

Dans la période sous revue, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteur	Sous-secteur	% Actifs
Gouvernement	Souverain	22.63 %

Finance	Banque	17.94 %
Gouvernement	Multi-National	4.69 %
Finance	Assurance	4.68 %
Biens de consommation non-cyclique	Pharma	3.26 %
Utilitaires	Electricité	3.19 %
Communication	Télécommunication	2.84 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits de santé	2.21 %
Biens de consommation non-cyclique	Boissons	2.09 %
Finance	REITS	2.02 %
Matériaux de base	Produits chimiques	1.97 %
Biens de consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1.85 %
Industrie	Transport	1.84 %
Finance	Services financier diversifiés	1.79 %
Biens de consommation non-cyclique	Nourriture	1.76 %
Biens de consommation non-cyclique	Service commercial	1.69 %
Biens de consommation non-cyclique	Cosmétiques et soins personnels	1.40 %
Industrie	Composants et équipements électriques	1.31 %
Energie	Pétrole et gaz	1.30 %
Industrie	Matériaux de construction	1.19 %
Industrie	Machines diversifiées	0.92 %
Fonds	Fonds de dette	0.91 %
Industrie	Fabrication diverse	0.90 %
Biens de consommation cyclique	Vente au détail	0.89 %
Finance	Sociétés d'investissement	0.87 %
Industrie	Ingénierie et construction	0.78 %
Biens de consommation cyclique	Vêtements	0.77 %
Communications	Internet	0.77 %
Technologie	Ordinateur	0.77 %
Industrie	Machines - Construction et Exploitation minière	0.72 %
Biens de consommation non-cyclique	Service de santé	0.66 %
Technologie	Software	0.65 %
Industrie	Électronique	0.57 %
Finance	Immobilier	0.51 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits/articles ménagers	0.50 %
Utilitaires	Gaz	0.50 %
Biens de consommation cyclique	Pièces et équipements automobiles	0.44 %
Technologie	Semi-conducteurs	0.44 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0.42 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0.40 %
Utilitaires	Eaux	0.34 %
Biens de consommation cyclique	Service nourriture	0.30 %
Communications	Média	0.27 %
Biens de consommation cyclique	Hébergement	0.26 %
Biens de consommation cyclique	Temps libre	0.25 %
Communications	Publicité	0.23 %
Biens de consommation cyclique	Distribution/ Vente en gros	0.23 %
Biens de consommation cyclique	Compagnie aérienne	0.22 %
Biens de consommation cyclique	Divertissement	0.22 %
Finance	Capital investissement	0.19 %
Industrie	Contrôle environnemental	0.16 %

Matériaux de base	Fer acier	0.11 %
Energie	Sources d'énergie alternatives	0.09 %
Energie	Pétrole et gaz	0.09 %
Matériaux de base	Produit de foret ou papier	0.07 %
Finance	Commercial Paper	0.07 %
Industrie	Aérospatiale/Défense	0.03 %

Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

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

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

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

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

La proportion alignée sur la taxinomie est de 3.22%. Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 3.12%
- La transition vers une économie circulaire : 0.06%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.03%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- L'adaptation au changement climatique : 0.01%
- L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes : 0.00%

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☒ ***Oui :***

☒ ***Dans le gaz fossile*** ☒ ***Dans l'énergie nucléaire***

☐ ***Non***

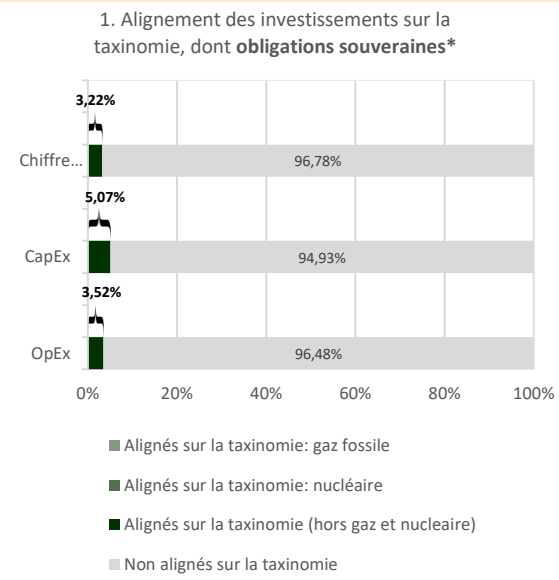
Les activités alignées sur la taxinomie sont

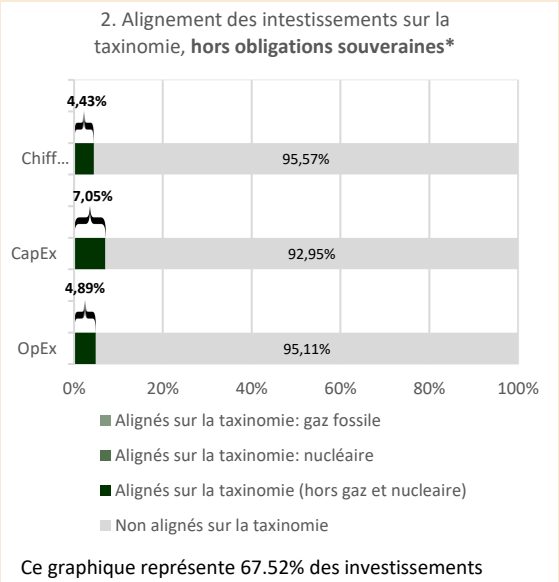
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des

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

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

obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 67.52% des investissements totaux

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.02%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.05%	0.04%	0.06%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	3.17%	5.01%	3.46%
Non alignés sur la taxinomie	96.78%	94.93%	96.48%

2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.02%	0.01%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.07%	0.05%	0.08%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	4.36%	6.98%	4.80%
Non alignés sur la taxinomie	95.57%	92.95%	95.11%

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

1.56% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.10% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

Il s'agit de la première période de référence.

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

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

La proportion est de 0.00%.

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

La proportion est de 0.00%.

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

La partie « autres » est composée de cash pour un objectif de liquidité et de produits dérivés pour une exposition différente aux marchés émergents. La partie « autres » ne présente pas de garantie environnementale ou sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d'engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d'une société, d'améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d'entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d'une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d'une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un courrier électronique, d'un appel téléphonique ou vidéo, d'une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d'une note de gestion standardisée. Veuillez trouver ci-dessous les interactions et engagements effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 7 octobre 2025 au 31 décembre 2025.

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	307	148
Social	174	80
Gouvernance	49	22
Stratégie, Risque & Communication	25	12
Total des engagements	555	262
% Total des engagements discutés		47.21%

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

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

Dénomination du produit:
UNIVERSAL INVEST - LIQUIDITY

Identifiant d'entité juridique: 529900I9JM3AXLG0CG47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.70 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomiede l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Une politique d'exclusion est appliquée et exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel , des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Dans son processus d'investissement, le gestionnaire prend en compte des paramètres non-financiers. Par exemple les titres ayant un score supérieur à 40 ne peuvent pas rentrer dans le portefeuille. Le compartiment a été lancé le 2 octobre 2025. Au cours de la période sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Pour l'engagement du gestionnaire, voici le nombre d'engagements qui ont été pris par thème:

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	9	9
Social	7	4
Gouvernance	0	0
Stratégie, Risque & Communication	1	1
Total des engagements	17	14
% Total des engagements discutés		82.35%

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les informations précontractuelles du Compartiment dans le cadre du règlement SFDR ne comprennent pas d'indicateurs de durabilité spécifiques pour la période concernée par le présent rapport. Toutefois, le Gestionnaire considère que les données suivantes sont significatives pour évaluer la performance environnementale et sociale globale du Compartiment. Le score de risques ESG, mesuré par Sustainalytics, est de 24.56 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque None » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG. Le portefeuille est en ligne avec la politique d'exclusion définie dans le prospectus et ne détient pas de titres d'entreprises impliquées dans une gamme de produits ou d'activités controversées.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Voici le résumé des ODD et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.00%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	0.20%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	0.00%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	0.69%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	0.01%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.00%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	0.58%
SDG 12 : Consommation et production responsables	1.26%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	1.26%
SDG 14 : Vie aquatique	0.00%
SDG 15 : Vie terrestre	0.00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le compartiment ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable en tant que tel. Les informations relatives aux investissements durables sont présentées à titre descriptif et reposent sur une analyse ex post du portefeuille, réalisée sur la base de données fournies par Sustainalytics.

Les investissements durables identifiés correspondent aux activités alignées sur les objectifs environnementaux de la taxonomie européenne. À ce titre, la proportion d'investissements alignés à la taxonomie s'élève à 0.70%, répartie comme suit : la lutte contre le changement climatique (0.70%).

Cette contribution est mesurée sur la base des critères d'alignement à la taxonomie européenne et ne constitue pas un engagement du compartiment à atteindre un niveau minimum d'investissements durables.

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

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier ont été évalués afin de s'assurer qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Cette évaluation repose notamment sur l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ainsi que sur les données relatives à l'alignement à la taxonomie européenne fournies par Sustainalytics. Le respect de garanties sociales minimales est également pris en compte. Les investissements présentant des incidences négatives significatives sur les facteurs environnementaux ou sociaux ne sont pas considérés comme des investissements durables.

contre la corruption et les actes de corruption.

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

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en considération dans l'évaluation des investissements durables du produit financier. Cette analyse repose sur des données ESG fournies par Sustainalytics et couvre notamment les incidences négatives liées aux facteurs environnementaux et sociaux. Les investissements présentant des incidences négatives significatives, au regard de ces indicateurs, ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

La conformité des investissements durables aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est évaluée au moyen de données ESG fournies par Sustainalytics. Cette analyse repose notamment sur l'évaluation des controverses, des pratiques de gouvernance et des risques liés au respect des droits humains, des normes sociales et du droit du travail. Les investissements présentant des manquements graves ou des controverses sévères au regard de ces principes ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Le gestionnaire utilise la méthodologie ESG Risk Rating de Sustainalytics pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. L'ESG Risk Rating de Sustainalytics utilise plus de 3 200 points de données axés sur le développement durable, y compris, lorsqu'elles sont disponibles, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les Principales incidences négatives (« PAI – Principal Adverse Impacts »). Le gestionnaire considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment quant à des critères de durabilité objectivement mesurables appliqués de manière cohérente au sein de l'Union européenne. Au-delà de l'ESG Risk Rating de Sustainalytics, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique plus large du Compartiment en matière de durabilité, par le biais d'observations a posteriori. La prise en compte des PAI les plus pertinentes peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que toutes les PAI ne sont pas nécessairement pertinentes pour tous les investissements ou ne le sont pas de la même manière, et que la prise en compte des PAI ne constitue qu'une composante de l'évaluation plus large effectuée par le gestionnaire des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Veuillez-vous référer au site www.cadelux.lu pour plus d'informations sur les potentiels impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 25-26 03.07	Gouvernement - Souverain	3.38 %	LUXEMBOURG
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	Gouvernement - Souverain	2.49 %	ESPAGNE
FRENCH REPUBLIC (EUR) 0% 25-26 07.01	Gouvernement - Souverain	2.40 %	FRANCE
NED WATERSCHAPSBANK CP R 30/12/2025	Finance - Commercial Paper	2.27 %	PAYS-BAS
FRENCH REPUBLIC (EUR) 0% 25-25 31.12	Gouvernement - Souverain	2.27 %	FRANCE
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 3,8% 23-26 15.04	Gouvernement - Souverain	2.25 %	ITALIE
BELGIUM 4,50% 11-26 28.03	Gouvernement - Souverain	2.23 %	BELGIQUE
KFW (EUR) 0% 21-26 15.06	Finance - Banque	2.20 %	ALLEMAGNE

référence, à savoir : la moyenne d'octobre à décembre 2025.

KFW (EUR) 0% 19-26 30.09	Finance - Banque	2.19 %	ALLEMAGNE
ITALIAN REPUBLIC (EUR) 0% 98-26 01.05	Gouvernement - Souverain	1.55 %	ITALIE
NED WATERSCHAPSBANK CP R 29/12/2025	Finance - Commercial Paper	1.51 %	PAYS-BAS
ESM TBILL (EUR) 0% 25-25 04.12	Gouvernement - Souverain	1.51 %	LUXEMBOURG
RENTENBANK CP R 08/12/2025	Finance - Commercial Paper	1.50 %	ALLEMAGNE
NETHERLANDS CP I 15/01/2026	Finance - Commercial Paper	1.42 %	PAYS-BAS
KOMMUNALBANKEN CP I 30/01/2026	Finance - Commercial Paper	1.42 %	NORVÈGE

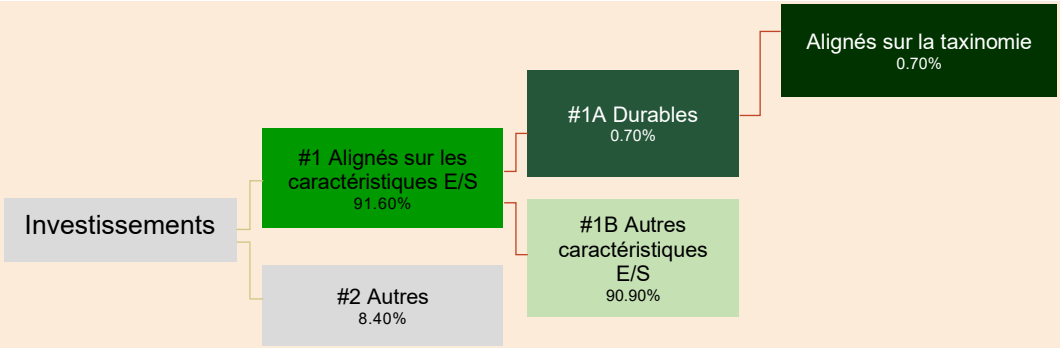
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

0.70% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

91.60% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 8.40% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnemental ou social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comparaison historique de la proportion d'investissement	2025-12-31
#1 Alignés sur la caractéristiques E/S	91.60%
#2 Autres	8.40%
#1A Durables	0.70%
#1B Autres caractéristiques E/S	90.90%
Alignés sur la taxonomie	0.70%
Environnementaux autres	0.00%
Sociaux	0.00%

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

Dans la période sous revue, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteur	Sous-secteur	% Actifs
Finance	Commercial Paper	44.15 %

Gouvernement	Souverain	36.10 %
Finance	Banque	6.87 %
Gouvernement	régionaux	2.09 %
Industrie	Transport	0.56 %
Finance	Services financier diversifiés	0.33 %
Biens de consommation non-cyclique	Pharma	0.28 %
Finance	Assurance	0.22 %
Industrie	Fabrication diverse	0.22 %
Communication	Télécommunication	0.22 %
Utilitaires	Electricité	0.21 %
Industrie	Machines - Construction et Exploitation minière	0.19 %
Biens de consommation non-cyclique	Cosmétiques et soins personnels	0.15 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits de santé	0.15 %
Industrie	Composants et équipements électriques	0.15 %
Matériaux de base	Produits chimiques	0.15 %
Energie	Pétrole et gaz	0.08 %
Finance	Sociétés d'investissement	0.08 %
Biens de consommation cyclique	Vêtements	0.06 %

Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

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

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

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

La proportion alignée sur la taxinomie est de 0.70%. Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 0.70%
- La transition vers une économie circulaire : 0.00%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.00%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- L'adaptation au changement climatique : 0.00%
- L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes : 0.00%

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1]?

☐ ***Oui :***

☐ ***Dans le gaz fossile*** ☐ ***Dans l'énergie nucléaire***

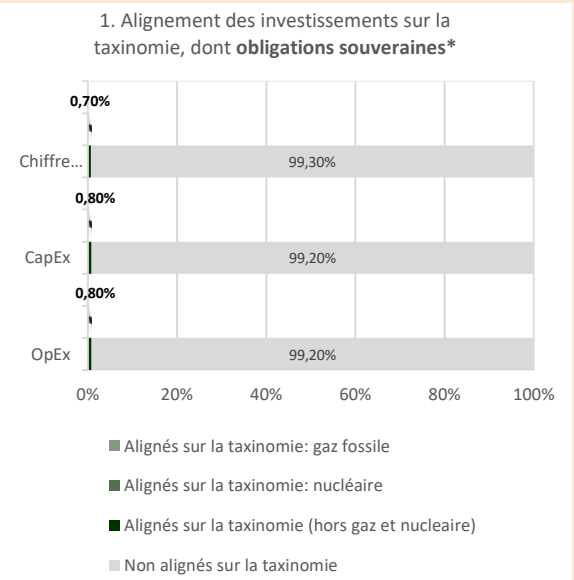
☒ ***Non***

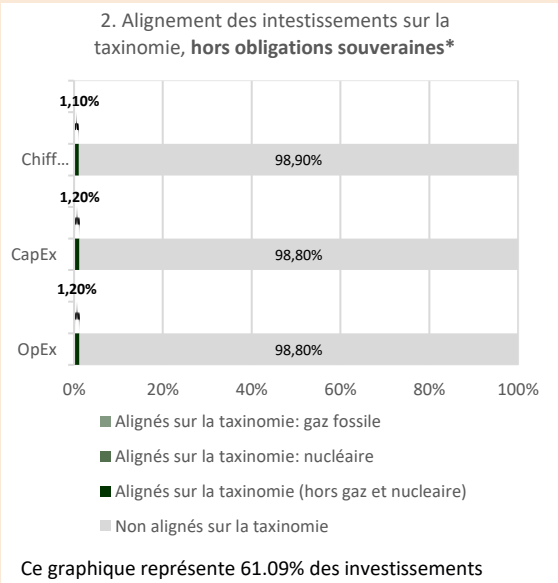
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique>>) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative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

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

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

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





Ce graphique représente 61.09% des investissements totaux

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0.70%	0.80%	0.80%
Non alignés sur la taxinomie	99.30%	99.20%	99.20%

2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	1.10%	1.20%	1.20%
Non alignés sur la taxinomie	98.90%	98.80%	98.80%

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

0.70% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.00% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

La proportion est de 0.00%.

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

La proportion est de 0.00%.

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

La partie « autres » est composée de cash pour un objectif de liquidité et de produits dérivés pour une exposition différente aux marchés émergents. La partie « autres » ne présente pas de garantie environnementale ou sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d'engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d'une société, d'améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d'entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d'une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d'une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un courrier électronique, d'un appel téléphonique ou vidéo, d'une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d'une note de gestion standardisée. Veuillez trouver ci-dessous les interactions et engagements effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1er octobre 2025 au 31 décembre 2025 .

	Objectifs d'engagement totaux	Objectifs d'engagement discutés
Environnemental	9	9
Social	7	4
Gouvernance	0	0
Stratégie, Risque & Communication	1	1
Total des engagements	17	14
% Total des engagements discutés		82.35%

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

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

Dénomination du produit:
UNIVERSAL INVEST - GROWTH

Identifiant d'entité juridique: 5299007YFFZR3D4VYW73

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.01 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomiede l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

Une politique d'exclusion est appliquée et exclut les titres émis par, mais sans s'y limiter, des sociétés qui produisent, utilisent ou possèdent des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel , des sous-munitions et/ou des munitions inertes et des blindages en uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, des producteurs de tabac, ainsi que des sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Dans son processus d'investissement, le gestionnaire prend en compte des paramètres non-financiers. Par exemple les titres ayant un score supérieur à 40 ne peuvent pas rentrer dans le portefeuille. Au cours de l'année sous revue, le portefeuille n'a pas investi dans ces titres.

Pour l'engagement du gestionnaire, comme le compartiment a été lancé le 16 décembre 2025, nous n'avons pas de données pertinentes pour les présenter ici.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les informations précontractuelles du Compartiment dans le cadre du règlement SFDR ne comprennent pas d'indicateurs de durabilité spécifiques pour la période concernée par le présent rapport. Toutefois, le Gestionnaire considère que les données suivantes sont significatives pour évaluer la performance environnementale et sociale globale du Compartiment. Le score de risques ESG, mesuré par Sustainalytics, est de 15.79 au 31 décembre 2025, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque None » sachant que tout score se trouvant entre 10 et 20 est considéré comme faible, tout score entre 20 et 30 est considéré comme medium et tout score entre 30 et 40 et considéré comme risque élevé, un score au-dessus de 40 est considéré comme sévère.

L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG. Le portefeuille est en ligne avec la politique d'exclusion définie dans le prospectus et ne détient pas de titres d'entreprises impliquées dans une gamme de produits ou d'activités controversées.

L'ensemble des données ESG est fourni par Sustainalytics et n'a pas fait l'objet d'une assurance donnée par un auditeur.

Voici le résumé des ODD et la contribution du portefeuille en % :

SDG	Contribution au portefeuille en %
SDG 2 : Faim zéro	0.00%
SDG 3 : Bonne Santé et bien-être	4.17%
SDG 4 : Éducation de qualité	0.00%
SDG 6 : Eau propre et assainissement	0.00%
SDG 7 Energie propre et d'un coût abordable	7.32%
SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure	3.07%
SDG 10 : Inégalités réduites	0.00%
SDG 11 : Villes et Communautés durables	0.44%
SDG 12 : Consommation et production responsables	0.46%
SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	0.43%
SDG 14 : Vie aquatique	0.01%
SDG 15 : Vie terrestre	0.00%

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le compartiment ne poursuit pas d'objectif d'investissement durable en tant que tel. Les informations relatives aux investissements durables sont présentées à titre descriptif et reposent sur une analyse ex post du portefeuille, réalisée sur la base de données fournies par Sustainalytics.

Les investissements durables identifiés correspondent aux activités alignées sur les objectifs environnementaux de la taxonomie européenne. À ce titre, la proportion d'investissements alignés à la taxonomie s'élève à 0.01%, répartie comme suit : la transition vers une économie circulaire (0.01%).

Cette contribution est mesurée sur la base des critères d'alignement à la taxonomie européenne et ne constitue pas un engagement du compartiment à atteindre un niveau minimum d'investissements durables.

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

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier ont été évalués afin de s'assurer qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Cette évaluation repose notamment sur l'analyse des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ainsi que sur les données relatives à l'alignement à la taxonomie européenne fournies par Sustainalytics. Le respect de garanties sociales minimales est également pris en compte. Les investissements présentant des incidences négatives significatives sur les facteurs environnementaux ou sociaux ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en considération dans l'évaluation des investissements durables du produit financier. Cette analyse repose sur des données ESG fournies par Sustainalytics et couvre notamment les incidences négatives liées aux facteurs environnementaux et sociaux. Les investissements présentant des incidences négatives significatives, au regard de ces indicateurs, ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des

Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La conformité des investissements durables aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est évaluée au moyen de données ESG fournies par Sustainalytics. Cette analyse repose notamment sur l'évaluation des controverses, des pratiques de gouvernance et des risques liés au respect des droits humains, des normes sociales et du droit du travail. Les investissements présentant des manquements graves ou des controverses sévères au regard de ces principes ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Le gestionnaire utilise la méthodologie ESG Risk Rating de Sustainalytics pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. L'ESG Risk Rating de Sustainalytics utilise plus de 3 200 points de données axés sur le développement durable, y compris, lorsqu'elles sont disponibles, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les Principales incidences négatives (« PAI – Principal Adverse Impacts »). Le gestionnaire considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment quant à des critères de durabilité objectivement mesurables appliqués de manière cohérente au sein de l'Union européenne. Au-delà de l'ESG Risk Rating de Sustainalytics, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique plus large du Compartiment en matière de durabilité, par le biais d'observations a posteriori. La prise en compte des PAI les plus pertinentes peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que toutes les PAI ne sont pas nécessairement pertinentes pour tous les investissements ou ne le sont pas de la même manière, et que la prise en compte des PAI ne constitue qu'une composante de l'évaluation plus large effectuée par le gestionnaire des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Veuillez-vous référer au site www.cadelux.lu pour plus d'informations sur les potentiels impacts négatifs sur les facteurs de durabilité.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : la mois décembre 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologie - Semi-conducteurs	5.11 %	ÉTATS-UNIS
ALPHABET INC-CL C	Communications - INTERNET	4.90 %	ÉTATS-UNIS
APPLE INC	Technologie - Ordinateur	4.62 %	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT CORP	Technologie - Software	4.58 %	ÉTATS-UNIS
ELI LILLY & CO	Biens de consommation non-cyclique - Pharma	4.07 %	ÉTATS-UNIS
MASTERCARD INC - A	Finance - services financiers diversifiés	3.02 %	ÉTATS-UNIS
MONSTER BEVERAGE CORP	Biens de consommation non-cyclique - Boissons	3.01 %	ÉTATS-UNIS
AMAZON.COM INC	Communications - INTERNET	2.96 %	ÉTATS-UNIS
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologie - Semi-conducteurs	2.93 %	TAIWAN
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance - services financiers diversifiés	2.89 %	ÉTATS-UNIS
IDEXX LABORATORIES INC	Biens de consommation non-cyclique - Produits de santé	2.89 %	ÉTATS-UNIS
ASML HOLDING NV	Technologie - Semi-conducteurs	2.64 %	PAYS-BAS
ARISTA NETWORKS INC	Communication - Télécommunication	2.54 %	ÉTATS-UNIS
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cyclique - Vêtements	2.35 %	FRANCE
BOOKING HOLDINGS INC	Communications - INTERNET	2.33 %	ÉTATS-UNIS

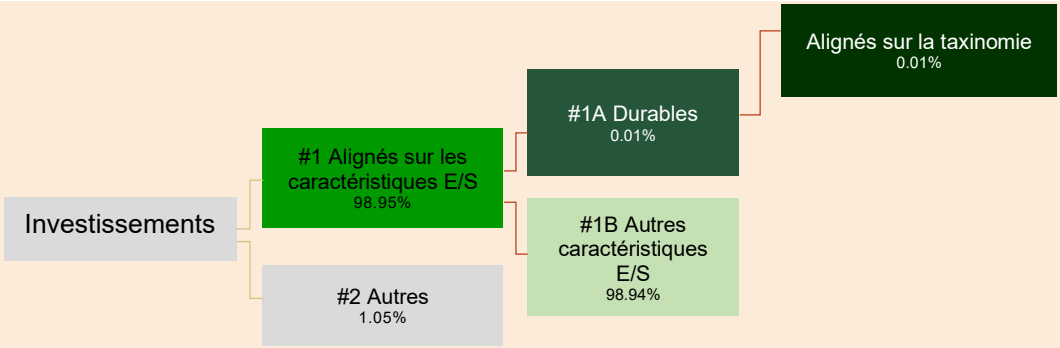
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

0.01% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

98.95% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 1.05% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnemental ou social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Comparaison historique de la proportion d'investissement	2025-12-31
#1 Alignés sur la caractéristiques E/S	98.95%
#2 Autres	1.05%
#1A Durables	0.01%
#1B Autres caractéristiques E/S	98.94%
Alignés sur la taxonomie	0.01%
Environnementaux autres	0.00%
Sociaux	0.00%

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

Dans la période sous revue, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteur	Sous-secteur	% Actifs
Technologie	Software	19.52 %
Technologie	Semi-conducteurs	13.65 %
Communications	Internet	12.77 %
Biens de consommation non-cyclique	Produits de santé	7.67 %
Biens de consommation non-cyclique	Pharma	7.66 %
Finance	Services financier diversifiés	6.91 %
Technologie	Ordinateur	6.53 %
Biens de consommation cyclique	Vêtements	6.15 %
Biens de consommation cyclique	Vente au détail	3.74 %

Biens de consommation non-cyclique	Boissons	3.01 %
Communication	Télécommunication	2.54 %
Biens de consommation cyclique	Distribution/ Vente en gros	2.04 %
Biens de consommation non-cyclique	Service commercial	1.90 %
Biens de consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1.81 %
Biens de consommation non-cyclique	Cosmétiques et soins personnels	1.74 %
Finance	Capital investissement	1.31 %

Au 31 décembre 2025, les données ne sont pas disponibles pour définir si les investissements sous-jacents génèrent des revenus venant de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

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

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

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

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

La proportion alignée sur la taxinomie est de 0.01%. Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 0.00%
- La transition vers une économie circulaire : 0.01%
- La prévention et la réduction de la pollution : 0.00%
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0.00%
- L'adaptation au changement climatique : 0.00%
- L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et maritimes : 0.00%

Les données ont été fournies par Sustainalytics et n'ont pas fait l'objet d'un audit. Les données ont été basées sur les chiffres reportés par les tiers et pas estimés. Sustainalytics n'évalue pas la conformité de l'émetteur à la législation (locale), mais fournit uniquement une indication de l'impact attendu de l'alignement de l'émetteur sur les entreprises, sur la base des principes reconnus dans le cadre du Plan d'action de l'UE pour le financement de la croissance durable.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1]?

☐ ***Oui :***

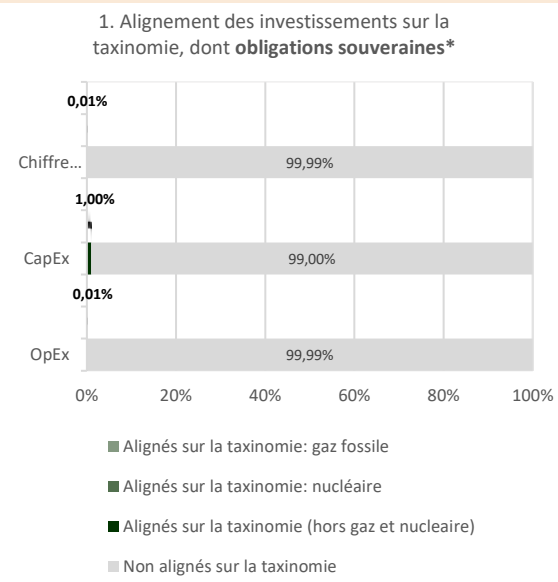
☐ ***Dans le gaz fossile*** ☐ ***Dans l'énergie nucléaire***

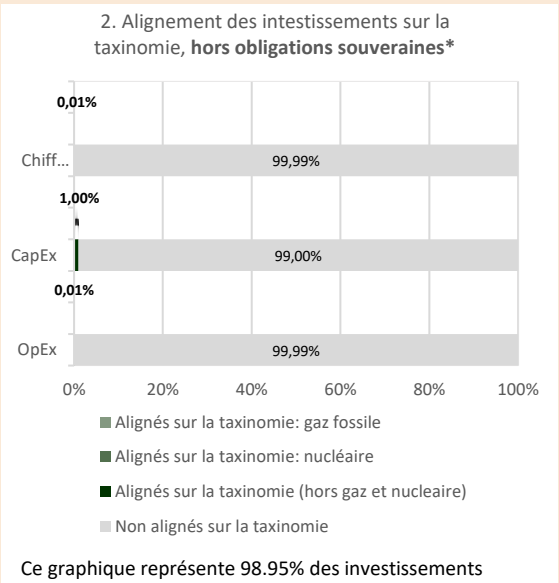
☒ ***Non***

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

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

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





Ce graphique représente 98.95% des investissements totaux

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0.01%	1.00%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	99.99%	99.00%	99.99%

2. Alignement des intestissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines ***	Chiffres d' affaires	CAPEX	OPEX
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	0.01%	1.00%	0.01%
Non alignés sur la taxinomie	99.99%	99.00%	99.99%

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

0.00% de nos investissements sont réalisés dans des activités habilitantes et 0.00% dans des activités transitoires en termes de revenus.

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre

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

La proportion est de 0.00%.

du règlement (UE) 2020 /852.

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

La proportion est de 0.00%.

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

La partie « autres » est composée de cash pour un objectif de liquidité et de produits dérivés pour une exposition différente aux marchés émergents. La partie « autres » ne présente pas de garantie environnementale ou sociale minimale.

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

Le gestionnaire a mené des engagements conformément au programme d'engagement EOS de Federated Hermes, dont la conception repose sur sa vision et son engagement en matière de durabilité. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant au gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement du gestionnaire sont de chercher à améliorer sa compréhension des particularités d'une société, d'améliorer les annonces légales et de promouvoir le changement au sens large dans les domaines de la durabilité, de la gouvernance d'entreprise et des questions sociales. Le gestionnaire définit un « engagement » comme constituant la somme de toutes les interactions avec une même société au sujet d'une question principale unique et définie. Une société peut ainsi être engagée plusieurs fois si le gestionnaire interagit avec elle plus d'une fois sur une question principale spécifique. Le gestionnaire définit une « interaction » comme constituant un échange avec une société durant une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un courrier électronique, d'un appel téléphonique ou vidéo, d'une réunion en présentiel ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le gestionnaire collecte les données interaction par interaction. Après chaque interaction, le gestionnaire recueille des points de données quantitatives et qualitatives par le biais d'une note de gestion standardisée.

Vu que le Compartiment a été lancé le 16 décembre 2025, nous n'avons pas de données pertinentes pour les présenter ici.

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

  Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

UNIVERSAL INVEST
Société d'Investissement à Capital Variable
RAPPORT ANNUEL INCLUANT LES ETATS FINANCIERS AUDITES
AU 31 DECEMBRE 2025