

# UNIVERSAL INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable

## RAPPORT ANNUEL INCLUANT LES ETATS FINANCIERS AUDITES AU 31 DECEMBRE 2024

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.....                                                             | 13  |
| Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets .....                           | 15  |
| Statistiques .....                                                                            | 17  |
| Evolution du nombre d'actions en circulation.....                                             | 19  |
| Universal Invest Low<br>Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....           | 21  |
| Universal Invest Medium<br>Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....        | 59  |
| Universal Invest High<br>Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....          | 97  |
| Universal Invest Dynamic<br>Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....       | 135 |
| Universal Invest Impact Equity<br>Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets ..... | 173 |
| Notes aux états financiers .....                                                              | 177 |
| Autres informations (non-auditées).....                                                       | 203 |

# 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  
DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A.  
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 Rijswijklaan, 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 (depuis le 19 octobre 2024)<br>Pierre KEMPENEER<br>Philippe PEIFFER (jusqu'au 18 octobre 2024)<br>Gilles WÉRA |
| GESTIONNAIRE                             | CAPFI DELEN ASSET MANAGEMENT<br>178, Jan Van Rijswijklaan, B-2020 Antwerpen, Belgique                                     |
| BANQUE DEPOSITAIRE                       | DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A.<br>287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg                                   |
| ADMINISTRATION CENTRALE                  | DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A.<br>287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg                                   |
| AGENT DE TRANSFERT ET TENEUR DE REGISTRE | DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A.<br>287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg                                   |
| CABINET DE REVISION AGREE                | DELOITTE AUDIT S.à r.l.<br>20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Luxembourg                                   |

# UNIVERSAL INVEST

## Rapport du Conseil d'administration

### Aperçu des marchés

#### Contexte économique

##### États-Unis

Selon le FMI (Outlook janvier 2025), le produit intérieur brut (PIB) augmentera de 2,7% en 2025, après une augmentation de 2,8% en 2024. À l'heure actuelle, la mission de la Réserve fédérale semble réussie pour combiner un atterrissage en douceur de l'économie avec une inflation structurellement plus basse. Le contrôle de l'inflation a été un processus ardu en raison de la résilience des consommateurs, de la flexibilité des entreprises et du soutien fiscal du gouvernement. Néanmoins, des progrès suffisants ont été réalisés pour que la Réserve fédérale puisse déjà réduire les taux d'intérêt de 1 % en 2024.

Il existe de grandes différences de résilience entre les secteurs, le secteur immobilier étant particulièrement sous pression en raison du taux élevé de vacance dans le segment des bureaux. D'un autre côté, nous constatons une forte vague d'investissements dans le secteur technologique, stimulée par l'intérêt pour l'intelligence artificielle. Étant donné la forte solvabilité et liquidité des principaux acteurs de ce secteur, les taux d'intérêt plus élevés ne freinent pas les investissements, contrairement à de nombreux autres secteurs.

Le taux de chômage est passé de 3,8% fin 2023 à 4,1%, ce qui reste un niveau historiquement bas. Le marché du travail reste en bonne santé, comme en témoigne le nombre d'offres d'emploi proche de 4,8% (la moyenne sur vingt ans est de 3,8%, mais nous venons d'un record de 7,4%). Il y a actuellement environ 8 millions d'offres d'emploi pour environ 7 millions de chômeurs. Les déséquilibres ont donc quasiment été résorbés et nous sommes de nouveau au niveau d'avant la pandémie.

Les dépenses de consommation, bien qu'elles restent un moteur de l'économie, montrent des signes de faiblesse. Les coûts d'emprunt plus élevés et l'inflation ont affecté le pouvoir d'achat des ménages, ce qui se traduit par une réticence à effectuer des dépenses discrétionnaires. Les pertes pour les banques dues à l'affaiblissement de l'économie semblent aisément gérables jusqu'à présent, mais elles devraient augmenter au cours des prochains trimestres.

L'inflation de base reste durablement élevée : elle a culminé à 6,6% en 2022 et s'est établie aujourd'hui à 3,2%. Malgré l'augmentation des salaires (d'environ 4% en glissement annuel), le pouvoir d'achat des consommateurs est sous pression, car l'inflation a longtemps été supérieure à l'augmentation des salaires. Les réserves accumulées pendant la pandémie ont été utilisées pour maintenir des niveaux de consommation élevés. En 2024 la consommation a nettement faibli, mais grâce à l'emploi solide et aux augmentations salariales réelles, le consommateur américain a tenu bon.

En novembre, Donald Trump a été élu nouveau président des États-Unis. Cela s'est accompagné de victoires sur tous les fronts, bien que de justesse dans certains cas. Avec Elon Musk (PDG de Tesla), il garantit une nouvelle politique à partir du début de 2025 et les marchés réagissent pour l'instant avec enthousiasme aux changements possibles. Dans un premier temps, il semble que les tarifs commerciaux augmenteront considérablement (Biden les avait déjà augmentés, notamment sur les voitures électriques en provenance de Chine) et de nombreuses réglementations seront supprimées (à la grande joie des cryptomonnaies). En outre, des réductions d'impôts ont également été promises, ce qui devrait soutenir les bénéfices des entreprises (et donc les marchés boursiers).

##### Europe

Dans cette région également, nous constatons que les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier, restent sous pression, mais le secteur bancaire performe bien, tout comme aux États-Unis. Le fait que la tendance au télétravail soit moins marquée (les bureaux sont moins vacants) aide. D'autre part, le secteur technologique est beaucoup moins dominant, de sorte que l'économie dans son ensemble est beaucoup plus sous pression. Structurellement, l'Europe est plus dépendante de l'énergie et entretient davantage de relations commerciales avec la Chine, ce qui a fortement pesé sur la croissance au cours de 2024. Les tensions géopolitiques ont continué à assombrir les perspectives économiques européennes.

Le taux de chômage est descendu à 6,3% dans la zone euro (le niveau le plus bas de ces 30 dernières années, la moyenne était de 9,2%). Le marché du travail reste solide, malgré un climat économique de plus en plus difficile. Comme aux États-Unis, les emplois vacants sont bien au-dessus de la moyenne historique. Cela alimente la crainte d'une spirale inflationniste salaires-prix, car les salaires ont augmenté de plus de 4 %, sur une base annuelle. Comme les salaires augmentent actuellement plus vite que l'inflation, le problème du pouvoir d'achat en Europe diminue.

# UNIVERSAL INVEST

## Rapport du Conseil d'administration (suite)

### Europe (suite)

Le produit intérieur brut (PIB) augmenterait de 0,8% en 2024 et remonterait à environ 1% en 2025. L'impact du conflit Russie-Ukraine persiste et, surtout, la réduction de la dépendance énergétique aura un impact sur le potentiel de croissance à long terme. Les tensions au Moyen-Orient se sont étendues avec Israël qui a affronté non seulement le Hamas, mais aussi le Liban, l'Iran et la Syrie. Vers la fin de l'année, des efforts ont été faits pour parvenir à un cessez-le-feu (temporaire ?). Étant donné que l'Europe dépend du pétrole du Moyen-Orient et que cela se déroule géographiquement près de nos frontières, cela pourrait potentiellement avoir plus d'impact sur nous que sur les États-Unis.

### Royaume-Uni

Avec une croissance attendue de 1,6 %, les attentes ne sont pas élevées, mais ce serait déjà une amélioration par rapport aux 0,9 % en 2024. Le taux de chômage s'élève aujourd'hui à 4,2%. L'économie a subi un coup dur avec la pandémie et a ensuite dû faire face à une pression inflationniste plus élevée que dans de nombreux autres pays. Après des élections anticipées en été, Keir Starmer est devenu le nouveau Premier ministre (Parti travailliste). La nouvelle équipe gouvernementale n'a pas bien commencé.

### Europe de l'Est

Si l'on considère l'Europe émergente dans son ensemble, on constate une reprise à 3,2%. Toute l'Europe de l'Est souffre évidemment beaucoup du conflit entre la Russie et l'Ukraine, tant sur le plan économique (très forte dépendance à l'égard du gaz russe, par exemple) que sur le plan humain. La Russie, fortement touchée par les sanctions, fait également partie de cette région et reste très résiliente, notamment grâce au marché pétrolier. En 2024, l'économie russe aurait crû de 3,2% et le gouvernement dispose de suffisamment de recettes pour augmenter fortement ses dépenses militaires.

### Japon

Le Japon a l'honneur douteux de rester le détenteur absolu du record en matière de dette publique. Celle-ci est maintenant supérieure à 260 % du PIB, ce qui est très élevé. Par rapport à d'autres pays, l'inflation (pour laquelle une baisse de 2,2 % à 2,0% est attendue) permet une politique monétaire très souple.

Pourtant, la Banque du Japon a augmenté les taux d'intérêt pour la première fois en 17 ans, ce qui a provoqué des turbulences mondiales sur les marchés boursiers début août. De nombreux investisseurs avaient emprunté en yens japonais (à des taux planchers) pour investir dans divers actifs (parfois plus risqués). La combinaison d'un coût plus élevé de ces prêts et d'une monnaie plus chère a poussé de nombreux investisseurs à réduire leurs risques. Le 5 août 2024, cela a entraîné une chute de 12 % du Nikkei 225.

Néanmoins, cet indice de référence a dépassé son record historique de 1987 et a même franchi (temporairement) la barrière psychologique des 40 000 points. On s'attend à ce que la banque centrale continue de normaliser en augmentant les taux d'intérêt de 0,25 % (niveau actuel) à 0,75 % (prévision fin 2025). La monnaie a perdu 4 % en 2024 après avoir déjà perdu 10 % en 2023.

### Extrême-Orient (hors Japon)

La Chine continue de s'adapter à une croissance de plus en plus faible. Le FMI estime toujours la croissance à 4,6% pour 2025, mais pendant des décennies, ce rythme était beaucoup plus élevé. Les défis restent nombreux, mais la politique est ciblée et de nombreux instruments sont disponibles pour maintenir le cap. En septembre, diverses institutions gouvernementales ont annoncé une série de mesures qui ont fait grimper les actions chinoises de 25 %. Cependant, au dernier trimestre, les investisseurs sont restés sur leur faim et le climat boursier s'est quelque peu détérioré.

Le plus gros problème à l'heure actuelle est le secteur immobilier, qui traverse une crise profonde. En 2024, les prix des maisons ont baissé de 5,3% et les groupes immobiliers cotés en bourse ont clôturé 17% plus bas (Hang Seng property) après avoir déjà perdu 30% en 2023.

Les LGFV (Local Government Financing Vehicles, instruments utilisés comme source de financement par les autorités locales) sont également en difficulté maintenant. Les collectivités locales tirent une part importante de leurs revenus de l'immobilier (notamment de la vente de terrains) et sont confrontés à des problèmes de liquidité et de solvabilité dans le contexte actuel.

En Inde, la croissance économique, estimée à 6,8% pour 2024, est restée à un bon niveau, mais le pays, comme beaucoup d'autres, doit tenir compte des tensions inflationnistes. Celles-ci devraient s'atténuer, après un taux d'inflation de 5,2% en 2024. Lors des élections, Modi a obtenu un score inférieur aux attentes, mais la dynamique actuelle permet de poursuivre la politique de croissance qu'il mène depuis des années. Nous restons persuadés que l'Inde et l'Indonésie présentent d'intéressantes perspectives à long terme, mais il faut encore s'attendre à des épisodes de volatilité et secousses éventuelles.

# UNIVERSAL INVEST

## Rapport du Conseil d'administration (suite)

### Amérique latine

Le Brésil a connu un climat économique raisonnable en 2024, mais la situation devrait se dégrader en 2025. Selon le FMI, la croissance passera de 3,7% en 2024 à 2,2% en 2025, ce qui reste insuffisant. Malgré cet environnement difficile, l'inflation reste assez tenace (4,8% en 2024). Compte tenu du niveau de vie inférieur et du potentiel de croissance théorique, il s'agit d'une évolution particulièrement défavorable.

L'Amérique latine reste très hétérogène et le climat politique y est fragile. En Argentine et au Venezuela, la situation est dramatique depuis longtemps : la monnaie a connu un krach, des tensions politiques croissantes et une inflation qui reste supérieur à 100%. D'un autre côté, il y a encore d'autres pays dans cette région qui affichent des chiffres plus normaux mais qui sont loin d'être stables.

Le nouveau président Milei en Argentine poursuit toujours son expérience ultralibérale. L'inflation a fortement diminué, les dépenses publiques ont baissé de 30 % en termes réels et le risque de crédit du pays a considérablement diminué. La réduction de la bureaucratie progresse rapidement. Cependant, à la suite de tous ces événements, le taux de pauvreté a augmenté de 40 % à 53 % tandis que le taux de chômage augmente."

### Politique monétaire

Tant la FED que la BCE ont abaissé les taux d'intérêt de 1% en 2024 (à respectivement 4,25 % et 3%). Avec une inflation de 2,8% (PCE de base, la mesure d'inflation préférée de la Réserve fédérale) et de 2,7% (IPC de base pour la BCE), nous sommes toujours proches d'un point de basculement. Fin 2025, on s'attend maintenant à un taux légèrement inférieur à 4% aux États-Unis et légèrement inférieur à 2% dans la zone euro. Cela signifierait donc que la BCE réduira les taux plus fortement.

La Banque du Japon a relevé son taux de dépôt à 0,25%. Le Japon peut continuer à acheter massivement des actifs sans limite. Il s'agit uniquement d'obligations d'État, car ils ont cessé d'acheter des actions (via des fonds cotés en bourse) et de bien immobilier (via des fiducies), tandis que les achats d'obligations d'entreprises sont progressivement réduits à zéro.

La Banque d'Angleterre (BoE) a diminué son taux directeur à 4,75%. L'inflation a fortement diminué par rapport au pic de 11,1 % et est en tendance baissière.

### Marchés des changes

Parmi les principales devises mondiales, le dollar américain et la livre sterling ont plutôt bien performé (respectivement +7% et +5%), tandis que le yen japonais est resté faible (-4%). Les devises traditionnellement plus faibles comme le réal brésilien et la livre turque ont de nouveau perdu beaucoup de terrain. Avec la croissance et le prix du pétrole plus faible, nous avons également observé un affaiblissement de la couronne norvégienne (-5%).

### Marchés obligataires

Aux États-Unis, le rendement à dix ans a fluctué entre 3,6% et 4,7%, tandis qu'en Allemagne, il a oscillé entre 2,0% et 2,7%. Contrairement aux attentes, les banques centrales ont à peine assoupli leur politique en 2024, ce qui a exercé une pression à la hausse sur les rendements obligataires.

Pour les obligations d'entreprises, nous avons observé une lente diminution du rendement du risque. La rémunération du papier de qualité raisonnable (notation BBB) a oscillé entre 1,3% et 1,8%, ce qui est une prime raisonnable d'un point de vue historique, mais pas élevée (comme nous y étions un peu habitués ces dernières années). Fin 2024 nous étions autour de 1,4%.

### Marchés des matières premières

En raison de la baisse des attentes concernant la croissance (moins de demande de pétrole) et malgré des tensions sporadiques au Moyen-Orient, le marché s'est calmé et le prix a atteint fin 2024 environ 75 USD par baril. La rentabilité et les flux de trésorerie générés par les sociétés pétrolières et gazières restent à des niveaux élevés mais se sont quelque peu atténuées. Aux États-Unis, la production reste supérieure à 13 millions de barils par jour.

Le prix du gaz était en moyenne 35 EUR en 2024, ce qui est plus normal par rapport aux 14 EUR de 2019 (avant la pandémie). Fin 2024, nous étions à un niveau plus élevé de 50 EUR avec des stocks qui sont moins bien remplis (d'un point de vue historique)."

Avec le ralentissement de la croissance en Chine, les marchés des matières premières ont perdu un soutien important et les attentes sont que cela restera ainsi au cours des prochains trimestres.

### Marchés des actions

L'environnement a été favorable, les marchés boursiers affichant des gains à deux chiffres. Les valeurs de croissance, comme les acteurs technologiques, se sont redressées (Nasdaq +39% en EURO), principalement portées par les Magnificent Seven. Ces sept entreprises sont bien positionnées dans la nouvelle tendance de l'intelligence artificielle (IA).

# UNIVERSAL INVEST

## Rapport du Conseil d'administration (suite)

### Marchés des actions (suite)

Ces sociétés représentent un tiers de l'ensemble du S&P 500 (les 500 plus grandes entreprises américaines) et ont généré plus de 50% du rendement de cet indice en 2024. L'entreprise de semi-conducteurs Nvidia a même connu une explosion de son cours de 170% grâce à une forte augmentation des bénéfices et une demande toujours forte pour ses produits.

Les bénéfices des entreprises ont bien résisté, mais nous avons tout de même constaté un ralentissement. Sous l'impulsion du secteur technologique aux États-Unis, il y a eu une croissance raisonnable.

### Investissement responsable en 2024

En matière d'ESG (Écologie, Responsabilité Sociale et Bonne Gouvernance), l'année 2024 a été mouvementée : les conflits persistants en Ukraine et au Moyen-Orient ont touché un grand nombre de personnes, les conditions météorologiques extrêmes dans le monde entier ont une fois de plus mis en évidence les risques économiques du changement climatique, et avec la réélection de Trump aux États-Unis, la question se pose de savoir si une pression supplémentaire sera exercée sur le climat et la justice sociale. Cependant, il y a aussi eu des aspects positifs à signaler. Les dialogues avec les entreprises ont montré que des progrès importants ont été réalisés dans divers secteurs sur les trois aspects de l'ESG (voir ci-dessous). En outre, la directive sur la publication d'informations en matière de durabilité des entreprises (CSRD) est entrée en vigueur dans l'UE, obligeant près de 60 000 entreprises dans le monde à rendre compte de manière détaillée de leur durabilité à partir de 2025. Cela offrira aux investisseurs une meilleure visibilité sur les efforts des entreprises en matière de durabilité et sur leurs progrès.

Les investisseurs réalisent que l'ESG reste un thème important. Investir avec une vision à long terme signifie également prêter attention aux paramètres non financiers, qui donnent une indication des risques à moyen et long terme qui ne sont pas toujours reflétés dans les rapports financiers d'une entreprise.

La durabilité imprègne la politique d'investissement de tous les fonds gérés financièrement par Capfi Delen Asset Management. En 2024, cette politique a de nouveau été appliquée de manière cohérente. Cela se fait de trois manières : intégration, engagement et exclusion.

L'intégration ESG, l'analyse et l'utilisation de facteurs non financiers dans le processus d'investissement, devient de plus en plus importante. Cette attention accrue à l'environnement, à la société et à la bonne gouvernance (ESG) nécessite beaucoup de travail préparatoire. Tout d'abord, 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 examine une série de risques non financiers : les scores de risque ESG indiquent si les entreprises gèrent bien leurs risques environnementaux et si des contrôles sociaux suffisants sont effectués sur les fournisseurs. L'implication des entreprises dans des secteurs controversés (comme la production d'armes) et la part intrinsèquement durable des activités de l'entreprise sont également étudiées. Ce n'est que lorsque ces paramètres sont satisfaisants que les entreprises sont éligibles à l'investissement. L'intégration des données de Sustainalytics dans le processus d'investissement nous permet d'exprimer nos convictions en matière d'ESG de manière plus ciblée et plus solide dans nos portefeuilles.

L'engagement fait référence au dialogue continu et constructif entre un investisseur et ses participations. L'objectif est double : rendement financier et amélioration durable pour les personnes, 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 la politique des entreprises, notamment en matière de climat et de droits de l'homme. Ils dialoguent avec les entreprises dans lesquelles nous investissons. Le ton est strict mais constructif : positif au début, mais critique si les améliorations tardent trop.

Des recherches ont également montré que l'engagement réduit les risques dans la gestion financière des portefeuilles. Ce n'est pas surprenant : une entreprise qui adopte une gouvernance efficace et responsable fait des choix plus conscients et réfléchit de manière plus saine à ses intérêts commerciaux et sociétaux à long terme. Un travail intensif a été réalisé sur plus de 1000 thèmes de durabilité. Les ambitions climatiques ont été renforcées, les mesures anti-corruption dans les marchés émergents ont été renforcées et une plus grande attention a été accordée aux droits de l'homme dans les chaînes d'approvisionnement mondiales.

En mars 2025, la volatilité des marchés financiers a été accentuée par les menaces de droits de douane de l'administration Trump. La performance contrastée des marchés d'actions et obligataires a été influencée par ces menaces, ainsi que par le plan Rearm Europe, qui a entraîné une hausse des taux à long terme des obligations étatiques européennes.

# UNIVERSAL INVEST

## 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 28 mars 2025

Le Conseil d'administration

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 des autres actifs nets au 31 décembre 2024, ainsi que l'état des opérations et l'état des variations de l'actif net 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 de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, 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.

### Autre observation

Les états financiers de la SICAV pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers le 12 avril 2024.

## **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 de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne 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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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*

24 avril 2025

# UNIVERSAL INVEST

## Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2024

|                                                     | Note     | Combiné<br>EUR           | Universal<br>Invest Low<br>EUR | Universal Invest<br>Medium<br>EUR |
|-----------------------------------------------------|----------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                        |          |                          |                                |                                   |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition           |          | 24.912.668.908,74        | 2.472.671.945,07               | 7.612.614.431,25                  |
| Plus-value non-réalisé sur portefeuille-titres      |          | 5.396.861.652,09         | 182.931.911,63                 | 1.401.724.459,44                  |
| <b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation</b> | <b>2</b> | <b>30.309.530.560,83</b> | <b>2.655.603.856,70</b>        | <b>9.014.338.890,69</b>           |
| Avoirs en banque                                    | 2        | 1.526.631.689,07         | 137.961.699,09                 | 446.210.152,05                    |
| Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir   |          | 171.585.960,46           | 25.340.547,79                  | 63.085.128,97                     |
| Montants à recevoir sur souscriptions d'actions     |          | 21.580.254,88            | 2.629.662,59                   | 10.448.666,53                     |
| Montants à recevoir sur change                      |          | 1.565,21                 | -                              | -                                 |
| Prépaiement                                         | 2        | 22.733.000,00            | 1.772.000,00                   | 6.084.000,00                      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                  |          | <b>32.052.063.030,45</b> | <b>2.823.307.766,17</b>        | <b>9.540.166.838,24</b>           |
| <b>PASSIF</b>                                       |          |                          |                                |                                   |
| Options vendues à la valeur d'évaluation            | 13       | (33.401.904,95)          | (1.508.037,57)                 | (10.505.910,03)                   |
| Pertes non-réalisées sur contrats de futures        | 12       | (93.784.500,13)          | (3.380.370,80)                 | (23.251.822,47)                   |
| Frais à payer                                       |          | (25.364.114,82)          | (1.811.497,18)                 | (6.317.482,99)                    |
| Montants à payer sur achats du portefeuille-titres  |          | (14.580.456,55)          | (1.692.833,94)                 | (309.331,81)                      |
| Montants à payer sur rachats d'actions              |          | (11.395.906,65)          | (3.804.765,64)                 | (3.499.344,89)                    |
| Montants à payer sur change                         |          | (14,76)                  | -                              | (14,76)                           |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                 |          | <b>(178.526.897,86)</b>  | <b>(12.197.505,13)</b>         | <b>(43.883.906,95)</b>            |
| <b>ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2024</b>                |          | <b>31.873.536.132,59</b> | <b>2.811.110.261,04</b>        | <b>9.496.282.931,29</b>           |
| <b>ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2023</b>                |          | <b>26.779.753.367,93</b> | <b>2.597.716.410,68</b>        | <b>8.459.161.595,78</b>           |
| <b>ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2022</b>                |          | <b>23.072.333.455,76</b> | <b>2.498.739.178,39</b>        | <b>7.484.832.716,61</b>           |

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

# UNIVERSAL INVEST

## Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2024 (suite)

|                                                     | Note     | Universal<br>Invest High<br>EUR | Universal Invest<br>Dynamic<br>EUR | Universal Invest<br>Impact Equity<br>EUR |
|-----------------------------------------------------|----------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                        |          |                                 |                                    |                                          |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition           |          | 5.692.124.747,65                | 9.011.342.536,31                   | 123.915.248,46                           |
| Plus-value non-réalisé sur portefeuille-titres      |          | 1.629.266.692,35                | 2.122.269.403,93                   | 60.669.184,74                            |
| <b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation</b> | <b>2</b> | <b>7.321.391.440,00</b>         | <b>11.133.611.940,24</b>           | <b>184.584.433,20</b>                    |
| Avoirs en banque                                    | 2        | 356.918.906,74                  | 584.783.862,18                     | 757.069,01                               |
| Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir   |          | 25.397.837,85                   | 57.679.277,07                      | 83.168,78                                |
| Montants à recevoir sur souscriptions d'actions     |          | 284.521,52                      | 8.217.404,24                       | -                                        |
| Montants à recevoir sur change                      |          | -                               | 1.565,21                           | -                                        |
| Prépaiement                                         | 2        | 6.013.000,00                    | 8.009.000,00                       | 855.000,00                               |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                  |          | <b>7.710.005.706,11</b>         | <b>11.792.303.048,94</b>           | <b>186.279.670,99</b>                    |
| <b>PASSIF</b>                                       |          |                                 |                                    |                                          |
| Options vendues à la valeur d'évaluation            | 13       | (6.464.098,23)                  | (14.923.859,12)                    | -                                        |
| Pertes non-réalisées sur contrats de futures        | 12       | (29.767.134,45)                 | (37.385.172,41)                    | -                                        |
| Frais à payer                                       |          | (7.632.922,41)                  | (8.612.391,21)                     | (989.821,03)                             |
| Montants à payer sur achats du portefeuille-titres  |          | (11.436.213,25)                 | (1.142.077,55)                     | -                                        |
| Montants à payer sur rachats d'actions              |          | (676.437,31)                    | (3.415.289,58)                     | (69,23)                                  |
| Montants à payer sur change                         |          | -                               | -                                  | -                                        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                 |          | <b>(55.976.805,65)</b>          | <b>(65.478.789,87)</b>             | <b>(989.890,26)</b>                      |
| <b>ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2024</b>                |          | <b>7.654.028.900,46</b>         | <b>11.726.824.259,07</b>           | <b>185.289.780,73</b>                    |
| <b>ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2023</b>                |          | <b>5.818.236.132,26</b>         | <b>9.672.720.238,94</b>            | <b>231.918.990,27</b>                    |
| <b>ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2022</b>                |          | <b>4.546.158.587,79</b>         | <b>8.291.405.306,60</b>            | <b>251.197.666,37</b>                    |

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

# UNIVERSAL INVEST

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

|                                                          | Note  | Combiné<br>EUR           | Universal<br>Invest Low<br>EUR | Universal Invest<br>Medium<br>EUR |
|----------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Revenus</b>                                           |       |                          |                                |                                   |
| Intérêts sur obligations, nets                           | 2     | 347.801.048,15           | 50.652.843,72                  | 126.555.004,30                    |
| Dividendes, nets                                         | 2     | 235.156.070,51           | 8.907.575,74                   | 59.786.169,36                     |
| Intérêts bancaires, nets                                 | 2     | 42.356.022,11            | 3.447.910,51                   | 12.863.323,59                     |
| Autres revenus                                           | 6     | 5.914.968,99             | 488.066,54                     | 1.792.987,62                      |
| <b>Total des revenus</b>                                 |       | <b>631.228.109,76</b>    | <b>63.496.396,51</b>           | <b>200.997.484,87</b>             |
| <b>Charges</b>                                           |       |                          |                                |                                   |
| Commission de gestion                                    | 4     | (6.743.753,03)           | (226.192,51)                   | (578.585,30)                      |
| Commission de distribution                               | 4     | (15.706.980,17)          | (405.725,75)                   | (2.191.326,88)                    |
| Commission de banque dépositaire                         | 9     | (2.528.463,81)           | (73.572,11)                    | (307.233,06)                      |
| Frais d'administration centrale                          | 9     | (2.528.463,81)           | (73.572,11)                    | (307.233,06)                      |
| Commission de gestion des risques                        | 5     | (1.975.243,18)           | (66.162,87)                    | (244.890,31)                      |
| Frais de révision                                        |       | (70.567,84)              | (7.336,02)                     | (21.668,59)                       |
| Taxe d'abonnement                                        | 3     | (3.736.884,91)           | (289.222,15)                   | (999.926,30)                      |
| Frais de transactions                                    | 15    | (75.417.890,70)          | (6.393.407,57)                 | (22.747.778,49)                   |
| Autres charges                                           | 6, 14 | (2.382.266,08)           | (121.458,71)                   | (353.045,54)                      |
| <b>Total des charges</b>                                 |       | <b>(111.090.513,53)</b>  | <b>(7.656.649,80)</b>          | <b>(27.751.687,53)</b>            |
| <b>Résultat net réalisé</b>                              |       |                          |                                |                                   |
| - sur ventes du portefeuille-titres                      | 2     | 438.798.886,22           | 6.418.425,02                   | 123.535.026,87                    |
| - sur options                                            |       | 135.779.386,37           | 6.595.350,93                   | 42.846.276,22                     |
| - sur contrats de futures                                |       | 283.147.687,14           | 11.472.378,43                  | 75.472.100,89                     |
| - sur change                                             |       | 95.206.237,60            | 4.490.011,90                   | 27.193.129,74                     |
| <b>Total du résultat net réalisé</b>                     |       | <b>952.932.197,33</b>    | <b>28.976.166,28</b>           | <b>269.046.533,72</b>             |
| <b>Variation du résultat non-réalisé net</b>             |       |                          |                                |                                   |
| - sur portefeuille-titres                                |       | 2.845.607.258,54         | 160.553.213,83                 | 757.079.691,81                    |
| - sur contrats de futures                                |       | (189.718.845,70)         | (7.246.280,19)                 | (49.130.430,25)                   |
| - sur options                                            |       | 10.390.811,24            | 514.213,04                     | 3.057.616,69                      |
| <b>Total de la variation du résultat non-réalisé net</b> |       | <b>2.666.279.224,08</b>  | <b>153.821.146,68</b>          | <b>711.006.878,25</b>             |
| <b>TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS</b>                  |       | <b>4.139.349.017,64</b>  | <b>238.637.059,67</b>          | <b>1.153.299.209,31</b>           |
|                                                          |       |                          |                                |                                   |
| Souscriptions d'actions                                  |       | 3.121.048.102,23         | 655.601.838,21                 | 555.471.906,52                    |
| Rachats d'actions                                        |       | (2.163.840.400,93)       | (680.771.031,57)               | (671.322.035,77)                  |
| Distribution de dividendes                               | 11    | (2.773.954,28)           | (74.015,95)                    | (327.744,55)                      |
| Actif net en début d'exercice                            |       | 26.779.753.367,93        | 2.597.716.410,68               | 8.459.161.595,78                  |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>                       |       | <b>31.873.536.132,59</b> | <b>2.811.110.261,04</b>        | <b>9.496.282.931,29</b>           |

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

# UNIVERSAL INVEST

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 (suite)

|                                                          | Note  | Universal<br>Invest High<br>EUR | Universal Invest<br>Dynamic<br>EUR | Universal Invest<br>Impact Equity<br>EUR |
|----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Revenus</b>                                           |       |                                 |                                    |                                          |
| Intérêts sur obligations, nets                           | 2     | 52.506.962,92                   | 118.086.237,21                     | -                                        |
| Dividendes, nets                                         | 2     | 71.221.717,23                   | 92.770.179,70                      | 2.470.428,48                             |
| Intérêts bancaires, nets                                 | 2     | 9.071.838,20                    | 16.947.142,79                      | 25.807,02                                |
| Autres revenus                                           | 6     | 1.200.136,01                    | 2.340.995,72                       | 92.783,10                                |
| <b>Total des revenus</b>                                 |       | <b>134.000.654,36</b>           | <b>230.144.555,42</b>              | <b>2.589.018,60</b>                      |
| <b>Charges</b>                                           |       |                                 |                                    |                                          |
| Commission de gestion                                    | 4     | (1.960.584,31)                  | (2.016.471,11)                     | (1.961.919,80)                           |
| Commission de distribution                               | 4     | (9.612.153,99)                  | (3.497.773,55)                     | -                                        |
| Commission de banque dépositaire                         | 9     | (1.225.913,88)                  | (634.416,30)                       | (287.328,46)                             |
| Frais d'administration centrale                          | 9     | (1.225.913,88)                  | (634.416,30)                       | (287.328,46)                             |
| Commission de gestion des risques                        | 5     | (952.346,80)                    | (493.663,29)                       | (218.179,91)                             |
| Frais de révision                                        |       | (15.230,69)                     | (24.706,09)                        | (1.626,45)                               |
| Taxe d'abonnement                                        | 3     | (1.070.289,81)                  | (1.271.707,63)                     | (105.739,02)                             |
| Frais de transactions                                    | 15    | (17.547.705,41)                 | (28.110.460,36)                    | (618.538,87)                             |
| Autres charges                                           | 6, 14 | (1.134.657,89)                  | (537.528,53)                       | (235.575,41)                             |
| <b>Total des charges</b>                                 |       | <b>(34.744.796,66)</b>          | <b>(37.221.143,16)</b>             | <b>(3.716.236,38)</b>                    |
| <b>Résultat net réalisé</b>                              |       |                                 |                                    |                                          |
| - sur ventes du portefeuille-titres                      | 2     | 111.847.488,74                  | 186.360.842,64                     | 10.637.102,95                            |
| - sur options                                            |       | 24.935.553,81                   | 61.402.205,41                      | -                                        |
| - sur contrats de futures                                |       | 82.799.178,61                   | 113.404.029,21                     | -                                        |
| - sur change                                             |       | 25.224.779,75                   | 38.261.408,35                      | 36.907,86                                |
| <b>Total du résultat net réalisé</b>                     |       | <b>244.807.000,91</b>           | <b>399.428.485,61</b>              | <b>10.674.010,81</b>                     |
| <b>Variation du résultat non-réalisé net</b>             |       |                                 |                                    |                                          |
| - sur portefeuille-titres                                |       | 837.918.310,88                  | 1.089.657.457,92                   | 398.584,10                               |
| - sur contrats de futures                                |       | (57.762.051,53)                 | (75.580.083,73)                    | -                                        |
| - sur options                                            |       | 2.026.084,78                    | 4.792.896,73                       | -                                        |
| <b>Total de la variation du résultat non-réalisé net</b> |       | <b>782.182.344,13</b>           | <b>1.018.870.270,92</b>            | <b>398.584,10</b>                        |
| <b>TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS</b>                  |       | <b>1.126.245.202,74</b>         | <b>1.611.222.168,79</b>            | <b>9.945.377,13</b>                      |
|                                                          |       |                                 |                                    |                                          |
| Souscriptions d'actions                                  |       | 1.026.803.197,23                | 879.215.940,48                     | 3.955.219,79                             |
| Rachats d'actions                                        |       | (315.943.797,46)                | (435.733.711,47)                   | (60.069.824,66)                          |
| Distribution de dividendes                               | 11    | (1.311.834,31)                  | (600.377,67)                       | (459.981,80)                             |
| Actif net en début d'exercice                            |       | 5.818.236.132,26                | 9.672.720.238,94                   | 231.918.990,27                           |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>                       |       | <b>7.654.028.900,46</b>         | <b>11.726.824.259,07</b>           | <b>185.289.780,73</b>                    |

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

# UNIVERSAL INVEST

## Statistiques

|                                | NOMBRE D'ACTIONS<br>EN CIRCULATION | VALEUR NETTE<br>D'INVENTAIRE<br>PAR ACTION | VALEUR NETTE<br>D'INVENTAIRE<br>PAR ACTION | VALEUR NETTE<br>D'INVENTAIRE<br>PAR ACTION |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                | au<br>31 décembre 2024             | au<br>31 décembre 2024                     | au<br>31 décembre 2023                     | au<br>31 décembre 2022                     |
| <b>Universal Invest Low</b>    |                                    |                                            |                                            |                                            |
| A EUR CAP - LU0524306585       | 26.795,19                          | 151,84                                     | 141,04                                     | 129,30                                     |
| A EUR DIS - LU0524306742       | 12.603,04                          | 116,76                                     | 109,05                                     | 100,16                                     |
| B EUR CAP - LU0524307047       | 18.364,89                          | 157,53                                     | 145,73                                     | 133,20                                     |
| C EUR CAP - LU0524307716       | 19.332,85                          | 163,53                                     | 150,90                                     | 137,58                                     |
| C EUR DIS - LU0524308102       | 29.957,60                          | 136,62                                     | 126,75                                     | 115,76                                     |
| D EUR CAP - LU0266643492       | 151.596,29                         | 148,13                                     | 137,67                                     | 126,40                                     |
| D EUR DIS - LU0524308367       | 66.819,67                          | 126,04                                     | 117,72                                     | 108,28                                     |
| E EUR CAP - LU0243559266 *     | 10,66                              | 163,80                                     | -                                          | -                                          |
| G EUR CAP - LU1789200224       | 44.357,37                          | 150,09                                     | 139,20                                     | 127,54                                     |
| H EUR CAP - LU0471614015       | 16.541.278,12                      | 166,73                                     | 152,33                                     | 137,55                                     |
| L EUR CAP - LU2355521084       | -                                  | -                                          | 103,55                                     | 95,01                                      |
| <b>Universal Invest Medium</b> |                                    |                                            |                                            |                                            |
| A EUR CAP - LU0524308870       | 17.050,37                          | 218,88                                     | 195,58                                     | 174,70                                     |
| A EUR DIS - LU0524309258       | 12.087,28                          | 172,05                                     | 154,50                                     | 138,38                                     |
| C EUR CAP - LU0524309845       | 29.634,83                          | 235,33                                     | 208,89                                     | 185,56                                     |
| C EUR DIS - LU0524310181       | 29.826,27                          | 231,84                                     | 206,84                                     | 184,21                                     |
| D EUR CAP - LU0266643575       | 673.420,36                         | 211,47                                     | 189,05                                     | 169,08                                     |
| D EUR DIS - LU0524310694       | 343.784,44                         | 181,34                                     | 162,88                                     | 146,05                                     |
| E EUR CAP - LU0243559340 *     | 71,68                              | 235,59                                     | -                                          | -                                          |
| F EUR CAP - LU2199480349       | 16.563,72                          | 122,18                                     | 108,23                                     | 95,95                                      |
| G EUR CAP - LU1789200570       | 86.283,76                          | 214,17                                     | 191,07                                     | 170,58                                     |
| H EUR CAP - LU0471614445       | 40.522.795,32                      | 228,29                                     | 200,64                                     | 176,52                                     |
| L EUR CAP - LU2355521167 *     | 4.003,08                           | 102,56                                     | -                                          | -                                          |
| N EUR CAP - LU1763166086       | -                                  | -                                          | -                                          | 173,61                                     |
| <b>Universal Invest High</b>   |                                    |                                            |                                            |                                            |
| A EUR CAP - LU0524311072       | 55.038,77                          | 240,29                                     | 205,35                                     | 178,24                                     |
| A EUR DIS - LU0524311239       | 9.958,77                           | 212,32                                     | 182,37                                     | 158,85                                     |
| B EUR CAP - LU0524311585       | 10.252,83                          | 248,09                                     | 211,15                                     | 182,72                                     |
| B EUR DIS - LU0524312047       | 5.458,71                           | 244,03                                     | 208,71                                     | 181,26                                     |
| C EUR CAP - LU0524312393       | 22.479,15                          | 258,14                                     | 219,15                                     | 189,17                                     |
| C EUR DIS - LU0524312559       | -                                  | -                                          | -                                          | 182,84                                     |
| D EUR CAP - LU0266643146       | 3.194.224,82                       | 227,72                                     | 194,71                                     | 169,20                                     |
| D EUR DIS - LU0524312716       | 1.181.718,97                       | 202,63                                     | 174,18                                     | 151,95                                     |
| E EUR CAP - LU0243559183 *     | 842,64                             | 258,45                                     | -                                          | -                                          |
| F EUR CAP - LU2199479929       | 5.729,68                           | 144,66                                     | 122,57                                     | 105,59                                     |
| G EUR CAP - LU1789200737       | 136.476,72                         | 230,56                                     | 196,74                                     | 170,67                                     |
| H EUR CAP - LU0471613637       | 20.821.539,78                      | 318,34                                     | 267,59                                     | 228,76                                     |
| L EUR CAP - LU2355520946       | 1.953,90                           | 130,44                                     | 111,42                                     | 96,88                                      |
| V EUR DIS - LU1763167480 *     | 7.546,36                           | 144,79                                     | -                                          | -                                          |

\* Actions lancées au cours de l'exercice (voir note1).

# UNIVERSAL INVEST

## Statistiques (suite)

|                                       | NOMBRE D'ACTIONS<br>EN CIRCULATION | VALEUR NETTE<br>D'INVENTAIRE<br>PAR ACTION | VALEUR NETTE<br>D'INVENTAIRE<br>PAR ACTION | VALEUR NETTE<br>D'INVENTAIRE<br>PAR ACTION |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                       | au<br>31 décembre 2024             | au<br>31 décembre 2024                     | au<br>31 décembre 2023                     | au<br>31 décembre 2022                     |
| <b>Universal Invest Dynamic</b>       |                                    |                                            |                                            |                                            |
| A EUR CAP - LU0524313441              | 205.508,56                         | 302,21                                     | 264,00                                     | 232,33                                     |
| A EUR DIS - LU0524313953              | 88.723,31                          | 260,86                                     | 229,01                                     | 202,19                                     |
| B EUR CAP - LU0524314175              | 26.662,52                          | 313,74                                     | 272,95                                     | 239,49                                     |
| C EUR CAP - LU0524314845              | 48.405,65                          | 325,39                                     | 282,37                                     | 247,14                                     |
| C EUR DIS - LU0524315065              | 36.788,68                          | 297,51                                     | 259,49                                     | 227,86                                     |
| D EUR CAP - LU0186366117              | 757.690,91                         | 272,62                                     | 238,24                                     | 209,96                                     |
| D EUR DIS - LU0524315495              | 336.945,50                         | 236,37                                     | 207,58                                     | 183,52                                     |
| E EUR CAP - LU0243558706 *            | 1.580,26                           | 325,75                                     | -                                          | -                                          |
| F EUR CAP - LU2199479762 *            | 453,00                             | 297,76                                     | -                                          | -                                          |
| G EUR CAP - LU1789200901              | 251.899,24                         | 296,65                                     | 258,73                                     | 227,58                                     |
| H EUR CAP - LU0471613124              | 41.397.723,07                      | 271,62                                     | 233,38                                     | 202,30                                     |
| L EUR CAP - LU2355521241              | 3.483,71                           | 130,14                                     | 113,62                                     | 100,07                                     |
| N EUR CAP - LU1763166599              | -                                  | -                                          | -                                          | 190,10                                     |
| N EUR DIS - LU1763166755              | -                                  | -                                          | -                                          | 185,90                                     |
| <b>Universal Invest Impact Equity</b> |                                    |                                            |                                            |                                            |
| A EUR CAP - LU0124604223              | 107.863,32                         | 554,03                                     | 532,62                                     | 518,05                                     |
| A EUR DIS - LU0124604140              | 212.021,16                         | 542,10                                     | 522,78                                     | 510,22                                     |
| E EUR CAP - LU2275410160              | -                                  | -                                          | 549,34                                     | 530,89                                     |
| E EUR DIS - LU02435596962             | 18.688,63                          | 566,89                                     | 543,08                                     | 526,67                                     |

\* Actions lancées au cours de l'exercice (voir note1).

# UNIVERSAL INVEST

## Evolution du nombre d'actions en circulation pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

|                                | NOMBRE D'ACTIONS<br>EN CIRCULATION<br>au<br>31 décembre 2023 | NOMBRE<br>D'ACTIONS<br>SOUSCRITES | NOMBRE<br>D'ACTIONS<br>RACHETÉES | NOMBRE D'ACTIONS<br>EN CIRCULATION<br>au<br>31 décembre 2024 |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>Universal Invest Low</b>    |                                                              |                                   |                                  |                                                              |
| A EUR CAP - LU0524306585       | 35.575,22                                                    | 2.673,04                          | (11.453,07)                      | 26.795,19                                                    |
| A EUR DIS - LU0524306742       | 18.288,32                                                    | 26,98                             | (5.712,26)                       | 12.603,04                                                    |
| B EUR CAP - LU0524307047       | 18.764,89                                                    | -                                 | (400,00)                         | 18.364,89                                                    |
| C EUR CAP - LU0524307716       | 11.341,49                                                    | 12.031,61                         | (4.040,25)                       | 19.332,85                                                    |
| C EUR DIS - LU0524308102       | 29.859,65                                                    | 11.852,95                         | (11.755,00)                      | 29.957,60                                                    |
| D EUR CAP - LU0266643492       | 163.025,46                                                   | 21.824,76                         | (33.253,93)                      | 151.596,29                                                   |
| D EUR DIS - LU0524308367       | 79.139,83                                                    | 7.272,54                          | (19.592,70)                      | 66.819,67                                                    |
| E EUR CAP - LU0243559266 *     | -                                                            | 10,66                             | -                                | 10,66                                                        |
| G EUR CAP - LU1789200224       | 35.570,63                                                    | 17.873,16                         | (9.086,42)                       | 44.357,37                                                    |
| H EUR CAP - LU0471614015       | 16.678.546,32                                                | 4.016.780,19                      | (4.154.048,39)                   | 16.541.278,12                                                |
| L EUR CAP - LU2355521084       | 49.637,59                                                    | -                                 | (49.637,59)                      | -                                                            |
| <b>Universal Invest Medium</b> |                                                              |                                   |                                  |                                                              |
| A EUR CAP - LU0524308870       | 30.279,14                                                    | 212,60                            | (13.441,37)                      | 17.050,37                                                    |
| A EUR DIS - LU0524309258       | 17.923,76                                                    | 2,11                              | (5.838,59)                       | 12.087,28                                                    |
| C EUR CAP - LU0524309845       | 29.705,02                                                    | 0,01                              | (70,20)                          | 29.634,83                                                    |
| C EUR DIS - LU0524310181       | 23.893,42                                                    | 20.959,85                         | (15.027,00)                      | 29.826,27                                                    |
| D EUR CAP - LU0266643575       | 693.370,96                                                   | 71.804,70                         | (91.755,30)                      | 673.420,36                                                   |
| D EUR DIS - LU0524310694       | 377.714,22                                                   | 32.365,05                         | (66.294,83)                      | 343.784,44                                                   |
| E EUR CAP - LU0243559340 *     | -                                                            | 71,68                             | -                                | 71,68                                                        |
| F EUR CAP - LU2199480349       | 16.058,28                                                    | 505,44                            | -                                | 16.563,72                                                    |
| G EUR CAP - LU1789200570       | 73.419,40                                                    | 21.657,98                         | (8.793,62)                       | 86.283,76                                                    |
| H EUR CAP - LU0471614445       | 41.023.679,91                                                | 2.437.796,11                      | (2.938.680,70)                   | 40.522.795,32                                                |
| L EUR CAP - LU2355521167 *     | -                                                            | 4.004,34                          | (1,26)                           | 4.003,08                                                     |
| <b>Universal Invest High</b>   |                                                              |                                   |                                  |                                                              |
| A EUR CAP - LU0524311072       | 26.374,00                                                    | 34.386,82                         | (5.722,05)                       | 55.038,77                                                    |
| A EUR DIS - LU0524311239       | 17.029,07                                                    | 859,01                            | (7.929,31)                       | 9.958,77                                                     |
| B EUR CAP - LU0524311585       | 8.526,00                                                     | 1.726,83                          | -                                | 10.252,83                                                    |
| B EUR DIS - LU0524312047       | 5.448,03                                                     | 18,52                             | (7,84)                           | 5.458,71                                                     |
| C EUR CAP - LU0524312393       | 22.479,15                                                    | -                                 | -                                | 22.479,15                                                    |
| D EUR CAP - LU0266643146       | 2.972.009,72                                                 | 562.524,24                        | (340.309,14)                     | 3.194.224,82                                                 |
| D EUR DIS - LU0524312716       | 1.341.835,99                                                 | 82.251,08                         | (242.368,10)                     | 1.181.718,97                                                 |
| E EUR CAP - LU0243559183 *     | -                                                            | 858,64                            | (16,00)                          | 842,64                                                       |
| F EUR CAP - LU2199479929       | 6.992,44                                                     | 309,88                            | (1.572,64)                       | 5.729,68                                                     |
| G EUR CAP - LU1789200737       | 114.670,05                                                   | 26.440,38                         | (4.633,71)                       | 136.476,72                                                   |
| H EUR CAP - LU0471613637       | 18.557.886,41                                                | 2.913.922,32                      | (650.268,95)                     | 20.821.539,78                                                |
| L EUR CAP - LU2355520946       | 953,42                                                       | 1.953,90                          | (953,42)                         | 1.953,90                                                     |
| V EUR DIS - LU1763167480 *     | -                                                            | 7.546,36                          | -                                | 7.546,36                                                     |

\* Actions lancées au cours de l'exercice (voir note 1).

# UNIVERSAL INVEST

## Evolution du nombre d'actions en circulation pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024 (suite)

|                                       | NOMBRE D'ACTIONS<br>EN CIRCULATION<br><br>au<br>31 décembre 2023 | NOMBRE<br>D'ACTIONS<br>SOUSCRITES | NOMBRE<br>D'ACTIONS<br>RACHETÉES | NOMBRE D'ACTIONS<br>EN CIRCULATION<br><br>au<br>31 décembre 2024 |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Universal Invest Dynamic</b>       |                                                                  |                                   |                                  |                                                                  |
| A EUR CAP - LU0524313441              | 227.724,03                                                       | 6.957,41                          | (29.172,88)                      | 205.508,56                                                       |
| A EUR DIS - LU0524313953              | 101.304,31                                                       | 17.937,29                         | (30.518,29)                      | 88.723,31                                                        |
| B EUR CAP - LU0524314175              | 28.848,52                                                        | 353,00                            | (2.539,00)                       | 26.662,52                                                        |
| C EUR CAP - LU0524314845              | 76.037,18                                                        | 439,47                            | (28.071,00)                      | 48.405,65                                                        |
| C EUR DIS - LU0524315065              | 46.614,61                                                        | 13.712,93                         | (23.538,86)                      | 36.788,68                                                        |
| D EUR CAP - LU0186366117              | 826.285,70                                                       | 57.126,97                         | (125.721,76)                     | 757.690,91                                                       |
| D EUR DIS - LU0524315495              | 413.065,38                                                       | 22.546,67                         | (98.666,55)                      | 336.945,50                                                       |
| E EUR CAP - LU0243558706 *            | -                                                                | 1.580,26                          | -                                | 1.580,26                                                         |
| F EUR CAP - LU2199479762 *            | -                                                                | 461,00                            | (8,00)                           | 453,00                                                           |
| G EUR CAP - LU1789200901              | 254.907,75                                                       | 19.144,55                         | (22.153,06)                      | 251.899,24                                                       |
| H EUR CAP - LU0471613124              | 39.416.125,97                                                    | 3.319.544,02                      | (1.337.946,92)                   | 41.397.723,07                                                    |
| L EUR CAP - LU2355521241              | 2.993,00                                                         | 500,71                            | (10,00)                          | 3.483,71                                                         |
| <b>Universal Invest Impact Equity</b> |                                                                  |                                   |                                  |                                                                  |
| A EUR CAP - LU0124604223              | 140.155,59                                                       | 1.567,96                          | (33.860,23)                      | 107.863,32                                                       |
| A EUR DIS - LU0124604140              | 273.243,47                                                       | 2.443,97                          | (63.666,28)                      | 212.021,16                                                       |
| E EUR CAP - LU2275410160              | 9.510,00                                                         | -                                 | (9.510,00)                       | -                                                                |
| E EUR DIS - LU0243559696              | 16.934,98                                                        | 2.815,94                          | (1.062,29)                       | 18.688,63                                                        |

\* Actions lancées au cours de l'exercice (voir note 1).

# Universal Invest Low

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

| LIBELLÉ                                                                                                                      | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                        |        |            |                        |                |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                     | USD    | 77.808     | 7.791.395,84           | 0,27           |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                    | USD    | 541.626    | 26.533.344,38          | 0,93           |
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC                                                                                                   | USD    | 113.998    | 27.536.121,10          | 0,97           |
| <b>Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                  |        |            | <b>61.860.861,32</b>   | <b>2,17</b>    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| 3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06                                                                                            | EUR    | 1.900.000  | 2.022.588,00           | 0,07           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03                                                                                       | EUR    | 1.000.000  | 925.900,00             | 0,03           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03                                                                                          | EUR    | 500.000    | 491.725,00             | 0,02           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04                                                                                        | EUR    | 1.000.000  | 1.003.950,00           | 0,04           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03                                                                                       | EUR    | 1.500.000  | 1.523.340,00           | 0,05           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01                                                                                          | EUR    | 3.000.000  | 2.601.330,00           | 0,09           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01                                                                                      | EUR    | 1.500.000  | 1.538.220,00           | 0,05           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01                                                                                      | EUR    | 1.000.000  | 1.019.410,00           | 0,04           |
| ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09                                                                                    | EUR    | 500.000    | 491.140,00             | 0,02           |
| ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11                                                                                           | EUR    | 1.000.000  | 897.480,00             | 0,03           |
| ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02                                                                                   | EUR    | 400.000    | 396.592,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 3% 24-31 01.10                                                                                           | EUR    | 600.000    | 597.246,00             | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02                                                                                        | EUR    | 2.000.000  | 2.091.360,00           | 0,07           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07                                                                                       | EUR    | 700.000    | 715.757,00             | 0,03           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02                                                                                       | EUR    | 1.500.000  | 1.561.320,00           | 0,06           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09                                                                                         | EUR    | 1.100.000  | 1.164.845,00           | 0,04           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03                                                                                       | EUR    | 1.000.000  | 1.063.340,00           | 0,04           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09                                                                                       | EUR    | 800.000    | 821.176,00             | 0,03           |
| ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10                                                                                | USD    | 500.000    | 468.244,16             | 0,02           |
| ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04                                                                                      | EUR    | 1.100.000  | 1.107.942,00           | 0,04           |
| ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12                                                                                                 | EUR    | 5.000      | 282.345,00             | 0,01           |
| ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 1.939.680,00           | 0,07           |
| ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 1.019.490,00           | 0,04           |
| ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.106.120,00           | 0,04           |
| ACCOR (EUR) VAR 24-PERP 05.09                                                                                                | EUR    | 700.000    | 708.540,00             | 0,03           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09                                                                                        | EUR    | 1.000.000  | 833.460,00             | 0,03           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03                                                                                          | EUR    | 500.000    | 462.765,00             | 0,02           |
| ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.145.655,00           | 0,04           |
| ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.515.855,00           | 0,05           |
| AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10                                                                                         | EUR    | 1.000.000  | 1.006.890,00           | 0,04           |
| AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09                                                                                    | EUR    | 3.000.000  | 2.970.900,00           | 0,11           |
| AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05                                                                                     | INR    | 25.000.000 | 278.072,99             | 0,01           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) 3,5% 24-29 18.09                                                                                     | USD    | 500.000    | 463.072,24             | 0,02           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08                                                                                   | USD    | 1.000.000  | 925.989,96             | 0,03           |
| AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10                                                                                    | EUR    | 500.000    | 453.365,00             | 0,02           |
| AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06                                                                                     | EUR    | 3.600.000  | 3.352.608,00           | 0,12           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04                                                                                       | EUR    | 1.000.000  | 980.730,00             | 0,03           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03                                                                                      | EUR    | 500.000    | 507.995,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04                                                                                                | EUR    | 500.000   | 510.830,00             | 0,02           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03                                                                                              | EUR    | 500.000   | 511.205,00             | 0,02           |
| AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09                                                                                                | EUR    | 1.200.000 | 1.090.344,00           | 0,04           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 990.930,00             | 0,04           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.574.490,00           | 0,06           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10                                                                                                | EUR    | 1.100.000 | 1.207.118,00           | 0,04           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.028.220,00           | 0,04           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.058.550,00           | 0,04           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 790.880,00             | 0,03           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 883.000,00             | 0,03           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,375% 20-30 02.04                                                                                             | EUR    | 500.000   | 461.650,00             | 0,02           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.453.875,00           | 0,09           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05                                                                                             | EUR    | 800.000   | 809.344,00             | 0,03           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 1.856.420,00           | 0,07           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05                                                                                          | EUR    | 3.000.000 | 2.543.970,00           | 0,09           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.566.390,00           | 0,06           |
| AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01                                                                                             | EUR    | 500.000   | 463.640,00             | 0,02           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 921.240,00             | 0,03           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.008.000,00           | 0,04           |
| ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 984.420,00             | 0,04           |
| ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02                                                                                            | EUR    | 500.000   | 489.055,00             | 0,02           |
| ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.680.200,00           | 0,06           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.080.540,00           | 0,07           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4.851% 24-54 26.07                                                                                                  | EUR    | 900.000   | 963.063,00             | 0,03           |
| ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07                                                                                                  | EUR    | 1.100.000 | 1.241.625,00           | 0,04           |
| ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 3.000.000 | 2.599.410,00           | 0,09           |
| ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.327.530,00           | 0,05           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 478.135,00             | 0,02           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 432.500,00             | 0,02           |
| AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03                                                                                              | EUR    | 500.000   | 509.050,00             | 0,02           |
| AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06                                                                                               | USD    | 500.000   | 485.285,88             | 0,02           |
| AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06                                                                                            | EUR    | 500.000   | 476.795,00             | 0,02           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08                                                                                             | USD    | 500.000   | 481.031,49             | 0,02           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 5,098% 24-28 16.02                                                                                            | USD    | 500.000   | 484.899,56             | 0,02           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07                                                                                                | EUR    | 500.000   | 453.905,00             | 0,02           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04                                                                                               | EUR    | 900.000   | 912.573,00             | 0,03           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.327.665,00           | 0,05           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 8.3                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.015.770,00           | 0,04           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.429.020,00           | 0,05           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.395.150,00           | 0,05           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 455.195,00             | 0,02           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 848.690,00             | 0,03           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 516.075,00             | 0,02           |
| AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 991.940,00             | 0,04           |
| AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02                                                                                                     | USD    | 500.000   | 457.692,68             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05                                                                                           | EUR    | 500.000     | 487.200,00             | 0,02           |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10                                                                                              | EUR    | 500.000     | 487.960,00             | 0,02           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.031.180,00           | 0,04           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09                                                                                               | EUR    | 1.100.000   | 1.175.867,00           | 0,04           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000   | 1.079.660,00           | 0,04           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.281.075,00           | 0,05           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03                                                                                            | EUR    | 500.000     | 526.975,00             | 0,02           |
| APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11                                                                                                     | EUR    | 500.000     | 432.575,00             | 0,02           |
| APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09                                                                                                       | EUR    | 500.000     | 494.060,00             | 0,02           |
| APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06                                                                                             | USD    | 500.000     | 484.020,67             | 0,02           |
| APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06                                                                                                    | EUR    | 1.100.000   | 1.113.046,00           | 0,04           |
| ARCELORMITTAL SA (EUR) 3,5% 24-31 13.12                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 982.540,00             | 0,03           |
| ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09                                                                                                        | EUR    | 2.700.000   | 2.555.550,00           | 0,09           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01                                                                                                        | EUR    | 1.000.000   | 1.008.370,00           | 0,04           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 24-34 12.09                                                                                                        | EUR    | 500.000     | 494.350,00             | 0,02           |
| ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05                                                                                                       | EUR    | 500.000     | 523.575,00             | 0,02           |
| ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03                                                                                                      | EUR    | 1.000.000   | 1.029.510,00           | 0,04           |
| AROUNDTOWN SA (EUR) VAR% 24-PERP 16.04                                                                                               | EUR    | 500.000     | 487.595,00             | 0,02           |
| ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10                                                                                                 | EUR    | 1.000.000   | 917.280,00             | 0,03           |
| ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04                                                                                                 | EUR    | 1.500.000   | 1.519.065,00           | 0,05           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01                                                                                              | EUR    | 2.500.000   | 2.200.625,00           | 0,08           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.420.050,00           | 0,05           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07                                                                                                | EUR    | 3.000.000   | 3.010.170,00           | 0,11           |
| ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10                                                                                                | INR    | 125.000.000 | 1.382.153,13           | 0,05           |
| ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06                                                                                               | JPY    | 20.000.000  | 128.174,22             | -              |
| ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01                                                                                                | USD    | 1.000.000   | 911.773,23             | 0,03           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 1.763.040,00           | 0,06           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 978.280,00             | 0,03           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12                                                                                               | EUR    | 700.000     | 718.816,00             | 0,03           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 981.280,00             | 0,03           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12                                                                                                   | EUR    | 1.500.000   | 1.776.555,00           | 0,06           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000   | 1.009.680,00           | 0,04           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                               | EUR    | 900.000     | 942.057,00             | 0,03           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09                                                                                               | EUR    | 500.000     | 521.055,00             | 0,02           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.076.140,00           | 0,04           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07                                                                                               | EUR    | 2.500.000   | 2.343.700,00           | 0,08           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 3,547% 24-34 15.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.015.250,00           | 0,04           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09                                                                                               | EUR    | 500.000     | 549.215,00             | 0,02           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.109.720,00           | 0,04           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10                                                                                                 | EUR    | 2.500.000   | 2.639.225,00           | 0,09           |
| ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08                                                                                         | EUR    | 1.500.000   | 1.501.260,00           | 0,05           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.251.475,00           | 0,08           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.565.220,00           | 0,06           |
| AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09                                                                                                      | EUR    | 1.000.000   | 983.390,00             | 0,03           |
| AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09                                                                                                     | EUR    | 1.500.000   | 1.458.360,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 993.220,00             | 0,04           |
| AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 948.820,00             | 0,03           |
| AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04                                                                                                     | EUR    | 600.000   | 624.876,00             | 0,02           |
| AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.058.310,00           | 0,04           |
| ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09                                                                                         | EUR    | 3.600.000 | 3.193.452,00           | 0,11           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 482.605,00             | 0,02           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.572.405,00           | 0,06           |
| AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02                                                                                                         | EUR    | 5.000.000 | 4.410.600,00           | 0,15           |
| AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02                                                                                                       | EUR    | 4.500.000 | 4.170.600,00           | 0,14           |
| AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10                                                                                                      | EUR    | 4.000.000 | 3.898.920,00           | 0,14           |
| AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02                                                                                                       | EUR    | 4.000.000 | 3.551.960,00           | 0,13           |
| AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.939.080,00           | 0,07           |
| AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 507.555,00             | 0,02           |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09                                                                                    | USD    | 500.000   | 459.073,79             | 0,02           |
| AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.808.460,00           | 0,06           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 495.250,00             | 0,02           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 3,875% 20-28 15.07                                                                                             | EUR    | 700.000   | 696.570,00             | 0,02           |
| AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.002.780,00           | 0,04           |
| AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07                                                                                                      | EUR    | 3.100.000 | 2.698.457,00           | 0,10           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.502.730,00           | 0,05           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.008.520,00           | 0,04           |
| AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01                                                                                                      | EUR    | 900.000   | 936.837,00             | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 521.355,00             | 0,02           |
| AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 1.014.550,00           | 0,04           |
| AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 546.675,00             | 0,02           |
| AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 537.245,00             | 0,02           |
| BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 961.030,00             | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.064.040,00           | 0,04           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.028.800,00           | 0,07           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.042.660,00           | 0,04           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.013.420,00           | 0,04           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09                                                                                            | EUR    | 1.600.000 | 1.674.864,00           | 0,06           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01                                                                                            | USD    | 1.000.000 | 962.285,11             | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12                                                                                          | USD    | 1.000.000 | 1.048.193,93           | 0,04           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.356.450,00           | 0,05           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01                                                                                              | EUR    | 500.000   | 513.740,00             | 0,02           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.559.100,00           | 0,06           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.977.040,00           | 0,07           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.044.960,00           | 0,04           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08                                                                                             | EUR    | 1.400.000 | 1.478.638,00           | 0,05           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 600.000   | 633.865,17             | 0,02           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 600.000   | 666.125,17             | 0,02           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 917.060,00             | 0,03           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 971.540,00             | 0,03           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.928.880,00           | 0,07           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.079.280,00           | 0,04           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11                                                                                               | EUR    | 600.000     | 631.758,00             | 0,02           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.030.740,00           | 0,04           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09                                                                                               | EUR    | 1.800.000   | 1.844.640,00           | 0,07           |
| BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.003.880,00           | 0,07           |
| BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 800.000     | 815.288,00             | 0,03           |
| BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04                                                                                             | USD    | 500.000     | 483.286,65             | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12                                                                                                 | EUR    | 500.000     | 471.685,00             | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.010.740,00           | 0,04           |
| BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.058.620,00           | 0,04           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10                                                                                       | EUR    | 700.000     | 697.291,00             | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,875% 23-28 14.02                                                                                      | EUR    | 500.000     | 514.215,00             | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09                                                                                      | EUR    | 500.000     | 522.295,00             | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01                                                                                      | EUR    | 800.000     | 800.216,00             | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 912.300,00             | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 973.600,00             | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 1.067.610,00           | 0,04           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05                                                                                                  | EUR    | 500.000     | 519.975,00             | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01                                                                                                  | EUR    | 1.000.000   | 1.000.920,00           | 0,04           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05                                                                                                  | EUR    | 500.000     | 520.605,00             | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12                                                                                                  | USD    | 1.000.000   | 998.058,72             | 0,04           |
| BARCLAYS PLC (USD) 9.625% 23-PERP 15.12                                                                                              | USD    | 600.000     | 636.652,50             | 0,02           |
| BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03                                                                                                         | EUR    | 1.500.000   | 1.560.570,00           | 0,06           |
| BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03                                                                                                      | EUR    | 1.100.000   | 1.165.549,00           | 0,04           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.086.140,00           | 0,04           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.030.200,00           | 0,04           |
| BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.561.830,00           | 0,06           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.369.965,00           | 0,05           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.189.080,00           | 0,04           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02                                                                                            | EUR    | 500.000     | 507.895,00             | 0,02           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 1.021.310,00           | 0,04           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,828% 24-32 07.06                                                                                            | EUR    | 800.000     | 819.536,00             | 0,03           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 1.028.000,00           | 0,04           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.565.730,00           | 0,06           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06                                                                                             | EUR    | 500.000     | 520.455,00             | 0,02           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05                                                                                           | EUR    | 800.000     | 801.104,00             | 0,03           |
| BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01                                                                                              | EUR    | 8.000.000   | 6.697.600,00           | 0,23           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03                                                                                          | EUR    | 2.000.000   | 1.937.680,00           | 0,07           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03                                                                                              | EUR    | 2.500.000   | 2.270.575,00           | 0,08           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03                                                                                           | EUR    | 1.500.000   | 1.479.105,00           | 0,05           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04                                                                                          | JPY    | 100.000.000 | 608.459,27             | 0,02           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07                                                                                               | EUR    | 500.000     | 510.745,00             | 0,02           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.015.440,00           | 0,04           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10                                                                                              | EUR    | 800.000     | 841.608,00             | 0,03           |
| BMW INTL INVESTMENT BV (EUR) 3,5% 24-32 17.11                                                                                        | EUR    | 1.000.000   | 1.012.300,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 990.390,00             | 0,04           |
| BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 895.370,00             | 0,03           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,095% 24-34 13.02                                                                                                 | EUR    | 900.000   | 922.986,00             | 0,03           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 520.650,00             | 0,02           |
| BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06                                                                                               | EUR    | 1.600.000 | 1.690.432,00           | 0,06           |
| BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06                                                                                               | EUR    | 1.400.000 | 1.513.176,00           | 0,05           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11                                                                                                   | EUR    | 1.300.000 | 1.385.202,00           | 0,05           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08                                                                                                   | EUR    | 600.000   | 604.398,00             | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02                                                                                                | USD    | 1.000.000 | 985.174,81             | 0,04           |
| BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05                                                                                                | USD    | 1.000.000 | 1.028.974,31           | 0,04           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                 | USD    | 600.000   | 574.305,58             | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 22.08                                                                                                 | USD    | 800.000   | 794.707,36             | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 930.640,00             | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-36 01.03                                                                                             | EUR    | 900.000   | 914.904,00             | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11                                                                                             | EUR    | 600.000   | 605.058,00             | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.006.190,00           | 0,04           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.052.550,00           | 0,04           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.074.990,00           | 0,04           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.103.190,00           | 0,04           |
| BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12                                                                                           | EUR    | 500.000   | 470.640,00             | 0,02           |
| BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02                                                                                                      | EUR    | 900.000   | 794.637,00             | 0,03           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.988.100,00           | 0,07           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 999.910,00             | 0,04           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 2.948.100,00           | 0,10           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                              | EUR    | 800.000   | 799.992,00             | 0,03           |
| BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03                                                                                                | USD    | 500.000   | 474.401,20             | 0,02           |
| BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02                                                                                                         | EUR    | 500.000   | 458.895,00             | 0,02           |
| BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01                                                                                                          | EUR    | 1.200.000 | 1.258.104,00           | 0,04           |
| BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.567.530,00           | 0,06           |
| BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02                                                                                                          | EUR    | 700.000   | 723.387,00             | 0,03           |
| BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10                                                                                                          | USD    | 500.000   | 460.788,10             | 0,02           |
| BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.313.070,00           | 0,05           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 984.980,00             | 0,04           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.546.005,00           | 0,05           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01                                                                                             | EUR    | 500.000   | 510.540,00             | 0,02           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.113.260,00           | 0,08           |
| BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.035.920,00           | 0,04           |
| BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01                                                                                                | USD    | 500.000   | 474.840,64             | 0,02           |
| BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07                                                                                                 | USD    | 500.000   | 484.310,41             | 0,02           |
| BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09                                                                                                         | EUR    | 4.000.000 | 3.844.520,00           | 0,14           |
| BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07                                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.358.085,00           | 0,05           |
| BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02                                                                                                            | EUR    | 5.500.000 | 5.418.325,00           | 0,18           |
| BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07                                                                                                          | EUR    | 4.000.000 | 3.989.760,00           | 0,14           |
| BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09                                                                                                         | EUR    | 8.500.000 | 7.450.590,00           | 0,26           |
| BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12                                                                                                          | EUR    | 7.000.000 | 6.653.290,00           | 0,23           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09                                                                                                         | EUR    | 7.000.000 | 6.438.040,00           | 0,22           |
| BTPS (EUR) 2.35% 04-35 15.09                                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 2.416.117,13           | 0,09           |
| BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08                                                                                                            | EUR    | 5.500.000 | 5.563.800,00           | 0,19           |
| BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08                                                                                                            | EUR    | 8.500.000 | 9.596.840,00           | 0,33           |
| BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11                                                                                                         | EUR    | 5.000.000 | 5.565.300,00           | 0,19           |
| BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02                                                                                                         | EUR    | 5.500.000 | 6.457.825,00           | 0,22           |
| BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05                                                                                                            | EUR    | 6.000.000 | 7.039.140,00           | 0,24           |
| BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11                                                                                                          | EUR    | 5.000.000 | 5.543.100,00           | 0,19           |
| BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 995.690,00             | 0,04           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11                                                                                              | EUR    | 800.000   | 798.056,00             | 0,03           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.493.265,00           | 0,05           |
| CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11                                                                                                   | EUR    | 700.000   | 755.272,00             | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.095.540,00           | 0,04           |
| CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.050.880,00           | 0,07           |
| CAIXABANK (EUR) 7.5% 24-PERP 16.01                                                                                                   | EUR    | 1.600.000 | 1.751.216,00           | 0,06           |
| CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.104.020,00           | 0,04           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-32 09.02                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 518.435,00             | 0,02           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08                                                                                                     | EUR    | 700.000   | 711.928,00             | 0,03           |
| CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10                                                                                               | EUR    | 3.200.000 | 3.010.528,00           | 0,11           |
| CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.541.550,00           | 0,05           |
| CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.358.355,00           | 0,05           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06                                                                                            | EUR    | 500.000   | 472.045,00             | 0,02           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.061.670,00           | 0,04           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,625% 24-32 17.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 997.630,00             | 0,04           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.018.410,00           | 0,04           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.591.075,00           | 0,09           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11                                                                                                | EUR    | 800.000   | 842.680,00             | 0,03           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 520.245,00             | 0,02           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.607.265,00           | 0,06           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 24-37 15.01                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.986.400,00           | 0,07           |
| CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 957.960,00             | 0,03           |
| CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09                                                                                    | EUR    | 700.000   | 706.398,00             | 0,03           |
| CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03                                                                                                 | USD    | 500.000   | 434.600,15             | 0,02           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.514.440,00           | 0,13           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10                                                                                              | EUR    | 500.000   | 458.660,00             | 0,02           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.049.910,00           | 0,04           |
| CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03                                                                                                  | USD    | 500.000   | 398.097,35             | 0,01           |
| CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10                                                                                                    | USD    | 500.000   | 416.201,47             | 0,01           |
| CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03                                                                                                | USD    | 500.000   | 486.971,22             | 0,02           |
| CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12                                                                                           | EUR    | 3.000.000 | 2.717.220,00           | 0,10           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06                                                                                         | EUR    | 600.000   | 586.416,00             | 0,02           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 957.700,00             | 0,03           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 1.020.100,00           | 0,04           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08                                                                                         | EUR    | 700.000   | 695.604,00             | 0,02           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 1.035.480,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04                                                                                         | EUR    | 900.000   | 910.224,00             | 0,03           |
| CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02                                                                                            | USD    | 500.000   | 483.957,89             | 0,02           |
| CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.390.290,00           | 0,05           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 509.925,00             | 0,02           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 1.100.000 | 1.120.691,00           | 0,04           |
| CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.087.640,00           | 0,07           |
| CNH IND FIN EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07                                                                                       | EUR    | 500.000   | 468.080,00             | 0,02           |
| CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.524.555,00           | 0,05           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.020.360,00           | 0,04           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07                                                                                              | EUR    | 500.000   | 521.630,00             | 0,02           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.599.285,00           | 0,06           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03                                                                                            | EUR    | 1.700.000 | 1.524.815,00           | 0,05           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 908.810,00             | 0,03           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.299.945,00           | 0,05           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05                                                                                            | EUR    | 700.000   | 703.458,00             | 0,03           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05                                                                                              | EUR    | 700.000   | 693.532,00             | 0,02           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 0,2% 20-28 02.12                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.354.455,00           | 0,05           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04                                                                                       | EUR    | 3.500.000 | 3.254.405,00           | 0,12           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.457.250,00           | 0,05           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,75% 20-26 27.03                                                                                        | EUR    | 500.000   | 494.890,00             | 0,02           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03                                                                                        | EUR    | 700.000   | 702.415,00             | 0,02           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 447.470,00             | 0,02           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.319.235,00           | 0,05           |
| COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 987.670,00             | 0,04           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 943.350,00             | 0,03           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.332.210,00           | 0,05           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.699.160,00           | 0,06           |
| COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09                                                                                                 | EUR    | 700.000   | 700.567,00             | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 530.190,00             | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07                                                                                                | EUR    | 700.000   | 711.683,00             | 0,03           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 990.240,00             | 0,04           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 994.210,00             | 0,04           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP                                                                                                    | EUR    | 600.000   | 657.600,00             | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (USD) VAR% 24-PERP 09.04                                                                                              | USD    | 400.000   | 384.608,85             | 0,01           |
| COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.030.770,00           | 0,04           |
| COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03                                                                                        | EUR    | 1.700.000 | 1.708.143,00           | 0,06           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02                                                                                            | EUR    | 500.000   | 507.520,00             | 0,02           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09                                                                                            | EUR    | 700.000   | 698.817,00             | 0,02           |
| CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 1.014.660,00           | 0,04           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10                                                                                                | EUR    | 900.000   | 907.704,00             | 0,03           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06                                                                                                  | EUR    | 1.300.000 | 1.341.483,00           | 0,05           |
| COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.040.900,00           | 0,04           |
| CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.100.040,00           | 0,07           |
| COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04                                                                                              | USD    | 500.000   | 412.579,68             | 0,01           |
| COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.040.950,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 965.960,00             | 0,03           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 471.705,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 491.305,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 518.565,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02                                                                                             | EUR    | 500.000   | 513.850,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 527.020,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08                                                                                               | EUR    | 500.000   | 528.770,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.060.670,00           | 0,04           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04                                                                                               | EUR    | 600.000   | 608.406,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 515.870,00             | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12                                                                                           | USD    | 1.000.000 | 983.069,35             | 0,03           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12                                                                                             | USD    | 600.000   | 552.638,59             | 0,02           |
| CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 466.870,00             | 0,02           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 975.070,00             | 0,03           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07                                                                                                 | EUR    | 700.000   | 734.867,00             | 0,03           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.595.700,00           | 0,06           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.491.675,00           | 0,05           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.032.380,00           | 0,04           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.053.240,00           | 0,04           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02                                                                                             | USD    | 500.000   | 388.835,23             | 0,01           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 6,75% 24-54 10.12                                                                                              | USD    | 500.000   | 472.730,35             | 0,02           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 974.290,00             | 0,03           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09                                                                                               | EUR    | 700.000   | 703.885,00             | 0,03           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.035.070,00           | 0,04           |
| DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.260.100,00           | 0,08           |
| DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 475.335,00             | 0,02           |
| DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.489.410,00           | 0,05           |
| DANONE (EUR) 3,2% 24-31 12.09                                                                                                        | EUR    | 600.000   | 604.608,00             | 0,02           |
| DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 2.043.900,00           | 0,07           |
| DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11                                                                                                      | EUR    | 900.000   | 929.835,00             | 0,03           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.627.625,00           | 0,09           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 520.765,00             | 0,02           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 9.01                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.028.210,00           | 0,04           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 519.260,00             | 0,02           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 700.000   | 696.668,00             | 0,02           |
| DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09                                                                                           | EUR    | 500.000   | 478.420,00             | 0,02           |
| DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 435.700,00             | 0,02           |
| DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.035.740,00           | 0,07           |
| DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.041.460,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 900.890,00             | 0,03           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10                                                                                               | EUR    | 4.000.000 | 3.570.000,00           | 0,13           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.022.450,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.024.290,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 503.220,00             | 0,02           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.557.795,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11                                                                                                   | EUR    | 1.000.000  | 1.067.300,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 800.000    | 815.032,00             | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000  | 1.098.140,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 1.600.000  | 1.516.848,00           | 0,05           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09                                                                                                   | EUR    | 1.000.000  | 1.062.680,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.529.775,00           | 0,05           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.005.680,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-30 04.04                                                                                                 | EUR    | 500.000    | 511.650,00             | 0,02           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06                                                                                               | EUR    | 600.000    | 628.614,00             | 0,02           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02                                                                                             | EUR    | 1.000.000  | 849.340,00             | 0,03           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 1.899.540,00           | 0,07           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06                                                                                                 | EUR    | 1.400.000  | 1.329.146,00           | 0,05           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09                                                                                             | EUR    | 1.500.000  | 1.574.670,00           | 0,06           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 1.029.710,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.013.580,00           | 0,07           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-35 04.06                                                                                          | EUR    | 700.000    | 700.280,00             | 0,02           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03                                                                                          | EUR    | 1.500.000  | 1.498.215,00           | 0,05           |
| DEUTSCHE TELEKOM INT FIN (EUR) 1,5% 16-28 03.04                                                                                      | EUR    | 1.000.000  | 966.450,00             | 0,03           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08                                                                                                     | EUR    | 4.000.000  | 3.872.320,00           | 0,14           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08                                                                                                     | EUR    | 7.000.000  | 6.373.220,00           | 0,22           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08                                                                                                     | EUR    | 7.500.000  | 6.678.450,00           | 0,23           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05                                                                                                     | EUR    | 8.000.000  | 6.248.640,00           | 0,21           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05                                                                                                     | EUR    | 8.000.000  | 6.064.400,00           | 0,21           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02                                                                                                  | EUR    | 7.000.000  | 6.516.440,00           | 0,22           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04                                                                                                   | EUR    | 6.000.000  | 7.674.246,42           | 0,26           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08                                                                                                   | EUR    | 7.000.000  | 6.742.400,00           | 0,23           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02                                                                                                   | EUR    | 7.000.000  | 6.689.200,00           | 0,23           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05                                                                                                     | EUR    | 7.500.000  | 6.197.250,00           | 0,21           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08                                                                                                   | EUR    | 9.700.000  | 9.349.830,00           | 0,32           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07                                                                                                   | EUR    | 8.500.000  | 8.382.870,00           | 0,29           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07                                                                                                  | EUR    | 9.000.000  | 10.831.590,00          | 0,38           |
| DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.325.450,00           | 0,08           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09                                                                                           | EUR    | 500.000    | 454.890,00             | 0,02           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000  | 947.280,00             | 0,03           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 963.130,00             | 0,03           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08                                                                                          | EUR    | 800.000    | 802.464,00             | 0,03           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                               | EUR    | 1.100.000  | 927.080,00             | 0,03           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 877.620,00             | 0,03           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03                                                                                             | EUR    | 1.500.000  | 1.367.805,00           | 0,05           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09                                                                                           | EUR    | 700.000    | 707.665,00             | 0,03           |
| DIGITAL EURO FINCO (EUR) 1,125% 19-28 09.04                                                                                          | EUR    | 500.000    | 469.585,00             | 0,02           |
| DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 833.180,00             | 0,03           |
| DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000  | 967.760,00             | 0,03           |
| DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03                                                                                               | JPY    | 20.000.000 | 125.267,23             | -              |
| DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03                                                                                                    | EUR    | 1.000.000  | 1.034.540,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.549.950,00           | 0,06           |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11                                                                                                | EUR    | 700.000   | 738.724,00             | 0,03           |
| DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09                                                                                                    | EUR    | 700.000   | 735.588,00             | 0,03           |
| DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11                                                                                                  | EUR    | 800.000   | 795.160,00             | 0,03           |
| DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11                                                                                                | USD    | 500.000   | 487.550,71             | 0,02           |
| DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11                                                                                              | USD    | 500.000   | 479.162,64             | 0,02           |
| DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 429.450,00             | 0,02           |
| DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 835.920,00             | 0,03           |
| DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.519.545,00           | 0,05           |
| DSV A/S (EUR) 0,375% 20-27 26.02                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 1.904.540,00           | 0,07           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03                                                                                                | EUR    | 2.800.000 | 2.401.896,00           | 0,09           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07                                                                                               | EUR    | 900.000   | 739.467,00             | 0,03           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11                                                                                              | EUR    | 700.000   | 708.302,00             | 0,03           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11                                                                                              | EUR    | 700.000   | 699.685,00             | 0,02           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06                                                                                                | EUR    | 700.000   | 716.527,00             | 0,03           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.502.805,00           | 0,05           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.523.145,00           | 0,05           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.499.940,00           | 0,05           |
| E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 867.290,00             | 0,03           |
| E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 502.770,00             | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 3,75% 24-36 15.01                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 504.740,00             | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 2.046.940,00           | 0,07           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 24-38 05.09                                                                                                     | EUR    | 700.000   | 708.029,00             | 0,03           |
| E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08                                                                                                         | EUR    | 500.000   | 521.290,00             | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 505.915,00             | 0,02           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09                                                                                          | EUR    | 500.000   | 401.765,00             | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04                                                                                           | EUR    | 500.000   | 453.845,00             | 0,02           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09                                                                                          | EUR    | 700.000   | 704.431,00             | 0,03           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.056.340,00           | 0,04           |
| EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 446.225,00             | 0,02           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.030.090,00           | 0,04           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.031.570,00           | 0,04           |
| ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01                                                                                                   | USD    | 500.000   | 491.723,01             | 0,02           |
| EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06                                                                                                         | EUR    | 10.000    | 580.330,00             | 0,02           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12                                                                                                     | EUR    | 1.300.000 | 1.318.473,00           | 0,05           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06                                                                                                     | EUR    | 1.300.000 | 1.309.321,00           | 0,05           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 974.280,00             | 0,03           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 1.825.320,00           | 0,06           |
| EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 515.350,00             | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 529.140,00             | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.100.420,00           | 0,07           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09                                                                                                        | EUR    | 800.000   | 813.496,00             | 0,03           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05                                                                                                        | EUR    | 600.000   | 613.242,00             | 0,02           |
| EIB (EUR) 0% 20-27 17.06                                                                                                             | EUR    | 3.500.000 | 3.313.205,00           | 0,12           |
| EIB (EUR) 0% 21-26 22.12                                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.395.175,00           | 0,09           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09                                                                                                         | EUR    | 2.500.000  | 2.467.550,00           | 0,09           |
| EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01                                                                                                         | EUR    | 4.500.000  | 4.567.500,00           | 0,15           |
| EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01                                                                                                          | JPY    | 50.000.000 | 317.287,14             | 0,01           |
| EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03                                                                                                         | USD    | 3.000.000  | 2.718.137,92           | 0,10           |
| ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02                                                                                              | USD    | 500.000    | 400.526,37             | 0,01           |
| ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01                                                                                             | USD    | 500.000    | 482.402,94             | 0,02           |
| ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09                                                                                                | EUR    | 1.200.000  | 986.364,00             | 0,04           |
| ELI LILLY & CO (USD) 4,2% 24-29 14.08                                                                                                | USD    | 500.000    | 472.542,01             | 0,02           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06                                                                                               | EUR    | 900.000    | 909.189,00             | 0,03           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.572.180,00           | 0,06           |
| ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01                                                                                           | EUR    | 1.000.000  | 1.022.310,00           | 0,04           |
| ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09                                                                                      | EUR    | 1.200.000  | 1.222.416,00           | 0,04           |
| ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.993.760,00           | 0,07           |
| EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000  | 963.910,00             | 0,03           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08                                                                                     | EUR    | 3.000.000  | 2.551.440,00           | 0,09           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01                                                                                       | EUR    | 500.000    | 525.565,00             | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06                                                                                               | EUR    | 500.000    | 487.310,00             | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 3,75% 24-35 20.11                                                                                                | EUR    | 700.000    | 700.861,00             | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01                                                                                                   | EUR    | 1.500.000  | 1.540.470,00           | 0,05           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 24-36 22.07                                                                                                   | EUR    | 800.000    | 816.240,00             | 0,03           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05                                                                                                 | EUR    | 700.000    | 740.292,00             | 0,03           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05                                                                                           | EUR    | 500.000    | 452.140,00             | 0,02           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,875% 24-35 23.01                                                                                           | EUR    | 500.000    | 509.435,00             | 0,02           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02                                                                                               | EUR    | 800.000    | 834.192,00             | 0,03           |
| ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09                                                                                                  | EUR    | 1.500.000  | 1.309.320,00           | 0,05           |
| ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11                                                                                                  | EUR    | 500.000    | 496.060,00             | 0,02           |
| ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05                                                                                                      | EUR    | 1.000.000  | 998.450,00             | 0,04           |
| ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07                                                                                                  | EUR    | 1.000.000  | 1.114.480,00           | 0,04           |
| ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05                                                                                                    | EUR    | 1.000.000  | 1.020.890,00           | 0,04           |
| ENGIE SA (EUR) 0,375% 21-29 26.10                                                                                                    | EUR    | 1.000.000  | 882.580,00             | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 1,75% 20-28 27.03                                                                                                     | EUR    | 500.000    | 481.950,00             | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07                                                                                                  | EUR    | 1.600.000  | 1.407.456,00           | 0,05           |
| ENGIE SA (EUR) 3,875% 23-33 06.12                                                                                                    | EUR    | 700.000    | 718.921,00             | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 4% 23-35 11.01                                                                                                        | EUR    | 1.300.000  | 1.342.783,00           | 0,05           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 23-34 06.09                                                                                                     | EUR    | 900.000    | 941.058,00             | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03                                                                                                     | EUR    | 600.000    | 610.890,00             | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 700.000    | 730.380,00             | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 900.000    | 931.878,00             | 0,03           |
| ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01                                                                                                   | EUR    | 1.000.000  | 989.170,00             | 0,04           |
| ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.322.125,00           | 0,08           |
| ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10                                                                                                     | EUR    | 3.000.000  | 2.906.400,00           | 0,10           |
| ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05                                                                                                      | EUR    | 1.000.000  | 1.049.030,00           | 0,04           |
| EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02                                                                                                   | EUR    | 1.000.000  | 1.019.810,00           | 0,04           |
| EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04                                                                                                      | EUR    | 2.000.000  | 1.956.680,00           | 0,07           |
| EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000  | 1.416.090,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03                                                                                                     | EUR    | 2.500.000   | 2.069.650,00           | 0,07           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11                                                                                                 | EUR    | 1.000.000   | 995.640,00             | 0,04           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09                                                                                                  | EUR    | 800.000     | 802.784,00             | 0,03           |
| ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05                                                                                                     | EUR    | 1.000.000   | 907.860,00             | 0,03           |
| ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02                                                                                                 | EUR    | 2.000.000   | 1.923.040,00           | 0,07           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 930.330,00             | 0,03           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08                                                                                             | EUR    | 700.000     | 700.987,00             | 0,02           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 1.043.270,00           | 0,04           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04                                                                                            | EUR    | 1.800.000   | 1.994.508,00           | 0,07           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01                                                                                              | EUR    | 700.000     | 701.295,00             | 0,02           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 1.060.040,00           | 0,04           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06                                                                                              | EUR    | 500.000     | 464.840,00             | 0,02           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11                                                                                             | EUR    | 2.000.000   | 1.729.080,00           | 0,06           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03                                                                                                | EUR    | 700.000     | 697.298,00             | 0,02           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.312.680,00           | 0,05           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.297.035,00           | 0,05           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 1.939.800,00           | 0,07           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.288.635,00           | 0,05           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04                                                                                            | EUR    | 2.500.000   | 2.430.375,00           | 0,09           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.522.980,00           | 0,05           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09                                                                                          | EUR    | 500.000     | 524.000,00             | 0,02           |
| EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05                                                                                                 | EUR    | 500.000     | 483.550,00             | 0,02           |
| EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06                                                                                                 | EUR    | 2.500.000   | 2.323.800,00           | 0,08           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07                                                                                     | EUR    | 2.500.000   | 2.545.400,00           | 0,09           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01                                                                                         | INR    | 185.000.000 | 2.030.073,26           | 0,07           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04                                                                                      | INR    | 25.000.000  | 272.831,99             | 0,01           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (USD) 4,125% 24-29 25.01                                                                                     | USD    | 700.000     | 667.717,79             | 0,02           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10                                                                                                  | EUR    | 3.500.000   | 3.025.505,00           | 0,11           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06                                                                                                  | EUR    | 4.500.000   | 4.155.750,00           | 0,14           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07                                                                                                  | EUR    | 8.000.000   | 6.757.840,00           | 0,23           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12                                                                                              | EUR    | 5.500.000   | 5.279.945,00           | 0,18           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10                                                                                                  | EUR    | 3.500.000   | 3.473.400,00           | 0,12           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,625% 22-48 04.02                                                                                              | EUR    | 5.000.000   | 4.476.350,00           | 0,15           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02                                                                                               | EUR    | 7.000.000   | 7.004.200,00           | 0,24           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3% 24-34 04.12                                                                                                  | EUR    | 9.000.000   | 9.070.920,00           | 0,31           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12                                                                                              | EUR    | 4.500.000   | 4.632.390,00           | 0,15           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07                                                                                               | EUR    | 7.500.000   | 7.730.700,00           | 0,27           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02                                                                                               | EUR    | 6.000.000   | 5.923.740,00           | 0,20           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11                                                                                              | EUR    | 9.000.000   | 9.135.360,00           | 0,31           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10                                                                                              | EUR    | 7.500.000   | 7.693.050,00           | 0,26           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04                                                                                                  | EUR    | 6.000.000   | 6.556.080,00           | 0,22           |
| EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09                                                                                                      | EUR    | 1.500.000   | 1.432.770,00           | 0,05           |
| EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01                                                                                                     | EUR    | 2.000.000   | 1.732.420,00           | 0,06           |
| EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02                                                                                                      | EUR    | 1.300.000   | 1.304.420,00           | 0,05           |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06                                                                                            | EUR    | 500.000     | 492.045,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10                                                                                            | EUR    | 1.200.000  | 1.196.460,00           | 0,04           |
| FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06                                                                                                    | EUR    | 500.000    | 447.580,00             | 0,02           |
| FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06                                                                                                     | EUR    | 500.000    | 485.330,00             | 0,02           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05                                                                                                   | EUR    | 3.000.000  | 2.690.100,00           | 0,10           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04                                                                                                   | EUR    | 2.000.000  | 1.644.000,00           | 0,06           |
| FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05                                                                                                     | EUR    | 1.500.000  | 1.528.965,00           | 0,05           |
| FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09                                                                                                | EUR    | 900.000    | 948.240,00             | 0,03           |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12                                                                                               | EUR    | 500.000    | 465.405,00             | 0,02           |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05                                                                                             | EUR    | 1.000.000  | 969.530,00             | 0,03           |
| FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10                                                                                                   | EUR    | 1.000.000  | 954.910,00             | 0,03           |
| FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02                                                                                                 | EUR    | 1.000.000  | 1.041.470,00           | 0,04           |
| FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                                 | EUR    | 800.000    | 853.592,00             | 0,03           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04                                                                                                | EUR    | 4.500.000  | 3.303.810,00           | 0,12           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09                                                                                                  | EUR    | 5.000.000  | 4.781.950,00           | 0,16           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09                                                                                                  | EUR    | 6.000.000  | 5.490.840,00           | 0,19           |
| FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07                                                                                                  | EUR    | 1.000.000  | 925.040,00             | 0,03           |
| FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.661.450,00           | 0,09           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02                                                                                           | EUR    | 1.000.000  | 1.025.960,00           | 0,04           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08                                                                                           | EUR    | 500.000    | 519.270,00             | 0,02           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02                                                                                           | EUR    | 500.000    | 525.460,00             | 0,02           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05                                                                                           | EUR    | 1.200.000  | 1.296.264,00           | 0,05           |
| FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08                                                                                                  | EUR    | 500.000    | 511.615,00             | 0,02           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05                                                                                                      | EUR    | 1.200.000  | 1.238.184,00           | 0,04           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05                                                                                                    | EUR    | 1.100.000  | 1.168.629,00           | 0,04           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11                                                                                                   | EUR    | 9.000.000  | 7.915.590,00           | 0,27           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11                                                                                                | EUR    | 5.000.000  | 4.668.200,00           | 0,16           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05                                                                                                | EUR    | 10.000.000 | 8.473.500,00           | 0,29           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.792.439,98           | 0,10           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11                                                                                                   | EUR    | 8.500.000  | 7.897.690,00           | 0,27           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05                                                                                                 | EUR    | 8.500.000  | 8.410.835,00           | 0,29           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10                                                                                                | EUR    | 6.000.000  | 6.060.060,00           | 0,21           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10                                                                                                   | EUR    | 10.500.000 | 11.192.895,00          | 0,39           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04                                                                                                 | EUR    | 3.500.000  | 3.938.025,00           | 0,14           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04                                                                                                | EUR    | 9.000.000  | 10.202.130,00          | 0,35           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01                                                                                           | EUR    | 1.000.000  | 846.690,00             | 0,03           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10                                                                                            | EUR    | 900.000    | 985.023,00             | 0,04           |
| GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01                                                                                                          | EUR    | 1.000.000  | 928.140,00             | 0,03           |
| GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01                                                                                                      | EUR    | 500.000    | 479.230,00             | 0,02           |
| GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06                                                                                                          | EUR    | 500.000    | 460.970,00             | 0,02           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04                                                                                                | EUR    | 800.000    | 822.408,00             | 0,03           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 1.033.460,00           | 0,04           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 1.828.820,00           | 0,07           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02                                                                                                | EUR    | 900.000    | 933.426,00             | 0,03           |
| GENERAL MOTORS FIN (EUR) 4% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 800.000    | 823.048,00             | 0,03           |
| GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02                                                                                            | USD    | 500.000    | 483.866,14             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| GENERALI S.P.A. (EUR) 4,156% 24-35 03.01                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.016.820,00           | 0,04           |
| GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 1.922.860,00           | 0,07           |
| GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 525.180,00             | 0,02           |
| GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.351.000,00           | 0,08           |
| GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.109.580,00           | 0,08           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 835.380,00             | 0,03           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 455.205,00             | 0,02           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01                                                                                               | EUR    | 3.200.000 | 2.687.360,00           | 0,10           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.013.590,00           | 0,04           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.575.780,00           | 0,06           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 3.011.760,00           | 0,11           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 600.000   | 593.616,00             | 0,02           |
| H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 875.310,00             | 0,03           |
| H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10                                                                                                 | EUR    | 800.000   | 856.400,00             | 0,03           |
| HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03                                                                                             | EUR    | 1.800.000 | 1.627.416,00           | 0,06           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.133.650,00           | 0,08           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.366.500,00           | 0,05           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.131.530,00           | 0,04           |
| HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04                                                                                                | EUR    | 500.000   | 484.305,00             | 0,02           |
| HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.021.850,00           | 0,04           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07                                                                                         | EUR    | 800.000   | 818.168,00             | 0,03           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 1.093.220,00           | 0,04           |
| HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 952.590,00             | 0,03           |
| HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.397.085,00           | 0,05           |
| HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07                                                                                                 | EUR    | 1.200.000 | 1.222.212,00           | 0,04           |
| HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.593.045,00           | 0,06           |
| HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11                                                                                                | EUR    | 2.600.000 | 2.173.912,00           | 0,08           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.429.710,00           | 0,05           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.281.810,00           | 0,05           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.440.480,00           | 0,05           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04                                                                                                | EUR    | 2.400.000 | 2.023.512,00           | 0,07           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 802.330,00             | 0,03           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 982.930,00             | 0,03           |
| HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04                                                                                                | USD    | 600.000   | 576.287,43             | 0,02           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09                                                                                                  | USD    | 500.000   | 481.263,28             | 0,02           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06                                                                                              | USD    | 500.000   | 487.256,13             | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.366.815,00           | 0,05           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 538.875,00             | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 986.720,00             | 0,04           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 516.530,00             | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 25.09                                                                                                 | EUR    | 600.000   | 608.706,00             | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03                                                                                               | USD    | 600.000   | 574.548,97             | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-35 04.03                                                                                                 | USD    | 600.000   | 582.412,59             | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                               | USD    | 600.000   | 576.843,73             | 0,02           |
| HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03                                                                                                   | USD    | 500.000   | 491.240,10             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09                                                                                          | EUR    | 700.000    | 694.113,00             | 0,02           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07                                                                                        | EUR    | 1.000.000  | 1.030.840,00           | 0,04           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01                                                                                        | EUR    | 500.000    | 522.250,00             | 0,02           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 24-PERP 28.11                                                                                          | EUR    | 600.000    | 607.236,00             | 0,02           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02                                                                                            | EUR    | 2.500.000  | 2.268.950,00           | 0,08           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.873.340,00           | 0,07           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02                                                                                             | EUR    | 1.500.000  | 1.496.415,00           | 0,05           |
| IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02                                                                                                      | EUR    | 2.600.000  | 2.411.656,00           | 0,09           |
| IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02                                                                                                     | EUR    | 2.500.000  | 2.112.325,00           | 0,08           |
| IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02                                                                                                    | EUR    | 1.200.000  | 1.233.600,00           | 0,04           |
| IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02                                                                                                     | EUR    | 1.500.000  | 1.549.980,00           | 0,06           |
| IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07                                                                                                        | USD    | 500.000    | 480.785,20             | 0,02           |
| IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07                                                                                                     | USD    | 500.000    | 476.661,19             | 0,02           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09                                                                                             | EUR    | 600.000    | 602.964,00             | 0,02           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11                                                                                             | EUR    | 600.000    | 631.338,00             | 0,02           |
| ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02                                                                                                       | EUR    | 500.000    | 527.810,00             | 0,02           |
| ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02                                                                                                       | EUR    | 500.000    | 537.450,00             | 0,02           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12                                                                                         | EUR    | 2.000.000  | 1.890.580,00           | 0,07           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06                                                                                             | EUR    | 500.000    | 442.330,00             | 0,02           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05                                                                                         | EUR    | 500.000    | 483.005,00             | 0,02           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5                                                                                          | EUR    | 1.000.000  | 1.020.760,00           | 0,04           |
| ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12                                                                                                  | USD    | 500.000    | 486.502,80             | 0,02           |
| INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.989.500,00           | 0,07           |
| INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.476.025,00           | 0,09           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10                                                                                                  | EUR    | 1.000.000  | 994.950,00             | 0,04           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10                                                                                                 | EUR    | 700.000    | 695.968,00             | 0,02           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.359.300,00           | 0,08           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 983.590,00             | 0,03           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02                                                                                                 | EUR    | 1.500.000  | 1.331.250,00           | 0,05           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09                                                                                                | EUR    | 500.000    | 465.670,00             | 0,02           |
| ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02                                                                                                    | EUR    | 1.500.000  | 1.581.585,00           | 0,06           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-34 15.08                                                                                                  | EUR    | 900.000    | 922.635,00             | 0,03           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09                                                                                                  | EUR    | 1.100.000  | 1.106.809,00           | 0,04           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02                                                                                                  | EUR    | 1.100.000  | 1.133.418,00           | 0,04           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08                                                                                                  | EUR    | 700.000    | 711.683,00             | 0,03           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                | USD    | 400.000    | 387.166,31             | 0,01           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05                                                                                                | USD    | 1.100.000  | 1.112.015,65           | 0,04           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 4.000.000  | 3.817.760,00           | 0,14           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02                                                                                                | EUR    | 4.000.000  | 3.515.480,00           | 0,13           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09                                                                                              | EUR    | 5.000.000  | 3.717.000,00           | 0,13           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.247.600,00           | 0,08           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08                                                                                              | EUR    | 4.500.000  | 3.878.460,00           | 0,14           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02                                                                                              | EUR    | 5.000.000  | 5.036.600,00           | 0,17           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9                                                                                              | EUR    | 6.500.000  | 6.774.950,00           | 0,23           |
| INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04                                                                                             | INR    | 25.000.000 | 277.817,95             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.06                                                                                            | USD    | 500.000    | 469.209,97             | 0,02           |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,875% 24-34 28.08                                                                                            | USD    | 1.000.000  | 906.499,90             | 0,03           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08                                                                                              | USD    | 1.000.000  | 969.605,95             | 0,03           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11                                                                                              | USD    | 1.000.000  | 963.617,93             | 0,03           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04                                                                                         | INR    | 25.000.000 | 279.712,56             | 0,01           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07                                                                                     | USD    | 1.500.000  | 1.413.627,58           | 0,05           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                     | EUR    | 3.000.000  | 3.079.200,00           | 0,11           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (USD) 3,625% 24-31 17.09                                                                                     | USD    | 1.000.000  | 913.048,10             | 0,03           |
| INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05                                                                                             | EUR    | 500.000    | 492.485,00             | 0,02           |
| INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09                                                                                             | USD    | 500.000    | 475.241,45             | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03                                                                                             | EUR    | 500.000    | 503.755,00             | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03                                                                                             | EUR    | 1.300.000  | 1.471.769,00           | 0,05           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09                                                                                           | EUR    | 2.250.000  | 2.291.872,50           | 0,08           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02                                                                                             | EUR    | 500.000    | 542.325,00             | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.056.520,00           | 0,04           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03                                                                                           | EUR    | 600.000    | 691.758,00             | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-32 16.09                                                                                               | EUR    | 500.000    | 505.840,00             | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11                                                                                               | EUR    | 800.000    | 800.216,00             | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 1.065.930,00           | 0,04           |
| INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10                                                                                                 | EUR    | 1.500.000  | 1.089.435,00           | 0,04           |
| INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09                                                                                                   | EUR    | 1.500.000  | 1.390.125,00           | 0,05           |
| IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03                                                                                                    | EUR    | 500.000    | 490.625,00             | 0,02           |
| IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.376.475,00           | 0,08           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10                                                                                             | EUR    | 3.500.000  | 3.094.455,00           | 0,11           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05                                                                                             | EUR    | 3.000.000  | 2.858.760,00           | 0,10           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10                                                                                             | EUR    | 3.000.000  | 2.989.650,00           | 0,11           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 1.635.200,00           | 0,06           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01                                                                                                 | EUR    | 800.000    | 842.080,00             | 0,03           |
| JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04                                                                                                       | EUR    | 900.000    | 926.748,00             | 0,03           |
| JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07                                                                                           | EUR    | 1.000.000  | 1.023.780,00           | 0,04           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06                                                                                            | USD    | 500.000    | 480.384,39             | 0,02           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09                                                                                           | USD    | 500.000    | 481.292,25             | 0,02           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09                                                                                           | USD    | 500.000    | 477.882,94             | 0,02           |
| JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04                                                                                           | EUR    | 1.000.000  | 955.710,00             | 0,03           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06                                                                                             | EUR    | 1.200.000  | 1.224.792,00           | 0,04           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06                                                                                            | EUR    | 1.100.000  | 1.113.211,00           | 0,04           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,55% 24-44 01.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 1.020.240,00           | 0,04           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 1.873.220,00           | 0,07           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.003.340,00           | 0,07           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12                                                                                            | EUR    | 1.500.000  | 1.467.420,00           | 0,05           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.130.080,00           | 0,08           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 865.500,00             | 0,03           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05                                                                                              | EUR    | 500.000    | 501.750,00             | 0,02           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11                                                                                                | EUR    | 500.000    | 532.685,00             | 0,02           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.531.095,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07                                                                                              | USD    | 500.000    | 482.542,98             | 0,02           |
| JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04                                                                                                | USD    | 500.000    | 484.329,73             | 0,02           |
| JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 1.020.610,00           | 0,04           |
| JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08                                                                                               | EUR    | 500.000    | 485.500,00             | 0,02           |
| KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01                                                                                                | EUR    | 1.000.000  | 919.280,00             | 0,03           |
| KBC GROUP NV (EUR) 3,75% 24-32 27.03                                                                                                 | EUR    | 1.100.000  | 1.130.217,00           | 0,04           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04                                                                                                | EUR    | 500.000    | 524.555,00             | 0,02           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000  | 1.038.110,00           | 0,04           |
| KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000  | 1.099.680,00           | 0,04           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04                                                                                                  | EUR    | 900.000    | 934.857,00             | 0,03           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                                | EUR    | 800.000    | 823.448,00             | 0,03           |
| KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05                                                                                                     | EUR    | 2.500.000  | 2.261.300,00           | 0,08           |
| KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05                                                                                                    | EUR    | 500.000    | 510.120,00             | 0,02           |
| KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02                                                                                                      | EUR    | 1.000.000  | 981.450,00             | 0,03           |
| KERING (EUR) 3,625% 24-36 11.03                                                                                                      | EUR    | 1.000.000  | 981.520,00             | 0,03           |
| KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09                                                                                                      | EUR    | 1.000.000  | 1.008.070,00           | 0,04           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.728.580,00           | 0,06           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.511.490,00           | 0,05           |
| KFW (EUR) 0% 20-27 15.12                                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.869.900,00           | 0,07           |
| KFW (EUR) 0% 21-26 15.06                                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.419.025,00           | 0,09           |
| KFW (EUR) 0% 21-28 09.11                                                                                                             | EUR    | 7.000.000  | 6.385.960,00           | 0,22           |
| KFW (EUR) 0% 21-29 15.06                                                                                                             | EUR    | 3.000.000  | 2.697.870,00           | 0,10           |
| KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10                                                                                                           | EUR    | 2.000.000  | 1.998.240,00           | 0,07           |
| KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01                                                                                                         | EUR    | 3.000.000  | 2.985.090,00           | 0,11           |
| KFW (EUR) 2,75% 24-31 20.02                                                                                                          | EUR    | 3.500.000  | 3.545.430,00           | 0,13           |
| KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                                         | EUR    | 3.500.000  | 3.612.735,00           | 0,13           |
| KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02                                                                                                          | JPY    | 50.000.000 | 312.863,99             | 0,01           |
| KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10                                                                                                      | EUR    | 700.000    | 700.917,00             | 0,02           |
| KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12                                                                                                   | EUR    | 500.000    | 443.685,00             | 0,02           |
| KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05                                                                                                       | EUR    | 500.000    | 482.115,00             | 0,02           |
| KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09                                                                                                   | EUR    | 500.000    | 512.580,00             | 0,02           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09                                                                                              | EUR    | 500.000    | 505.360,00             | 0,02           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09                                                                                              | EUR    | 700.000    | 709.408,00             | 0,03           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12                                                                                             | EUR    | 1.500.000  | 1.251.360,00           | 0,04           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07                                                                                             | EUR    | 800.000    | 833.464,00             | 0,03           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02                                                                                             | EUR    | 1.000.000  | 1.021.190,00           | 0,04           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.591.575,00           | 0,06           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12                                                                                             | EUR    | 1.000.000  | 1.036.500,00           | 0,04           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05                                                                                            | EUR    | 3.500.000  | 3.436.300,00           | 0,12           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03                                                                                             | EUR    | 700.000    | 713.559,00             | 0,03           |
| KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02                                                                                                     | USD    | 500.000    | 476.434,23             | 0,02           |
| LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03                                                                                             | EUR    | 1.000.000  | 1.050.610,00           | 0,04           |
| LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 990.140,00             | 0,04           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 1.800.100,00           | 0,06           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01                                                                                              | EUR    | 500.000    | 454.690,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 839.540,00             | 0,03           |
| LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05                                                                                                   | EUR    | 3.600.000 | 3.212.892,00           | 0,11           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.023.530,00           | 0,04           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.019.940,00           | 0,04           |
| LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.663.320,00           | 0,06           |
| LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.187.100,00           | 0,04           |
| LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 510.720,00             | 0,02           |
| LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.000.760,00           | 0,04           |
| LINDE PLC (EUR) 3,5% 24-34 04.06                                                                                                     | EUR    | 1.400.000 | 1.426.852,00           | 0,05           |
| LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.539.795,00           | 0,05           |
| LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.013.670,00           | 0,04           |
| LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03                                                                                           | EUR    | 500.000   | 510.690,00             | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01                                                                                                | EUR    | 500.000   | 521.320,00             | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.069.440,00           | 0,04           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.998.320,00           | 0,11           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11                                                                                                | EUR    | 800.000   | 808.536,00             | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.020.190,00           | 0,04           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04                                                                                                | EUR    | 500.000   | 511.225,00             | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08                                                                                              | USD    | 500.000   | 481.717,21             | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06                                                                                                | USD    | 800.000   | 800.811,28             | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (USD) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                              | USD    | 400.000   | 369.445,62             | 0,01           |
| LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.402.175,00           | 0,12           |
| LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 976.920,00             | 0,03           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09                                                                                                 | EUR    | 600.000   | 599.664,00             | 0,02           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.548.225,00           | 0,06           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.535.640,00           | 0,05           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.518.700,00           | 0,09           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.000.080,00           | 0,04           |
| L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11                                                                                                  | EUR    | 1.800.000 | 1.849.068,00           | 0,07           |
| LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04                                                                                               | USD    | 500.000   | 469.060,27             | 0,02           |
| LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09                                                                                                | USD    | 500.000   | 481.939,35             | 0,02           |
| LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09                                                                                            | EUR    | 1.100.000 | 1.166.616,00           | 0,04           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 2.875.920,00           | 0,10           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 3.066.245,00           | 0,11           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02                                                                                             | EUR    | 5.500.000 | 5.313.605,00           | 0,18           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.973.060,00           | 0,07           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.525.575,00           | 0,09           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.549.950,00           | 0,09           |
| LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11                                                                                                        | EUR    | 700.000   | 702.618,00             | 0,02           |
| LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09                                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 1.018.230,00           | 0,04           |
| LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09                                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.022.700,00           | 0,04           |
| LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10                                                                                                          | EUR    | 1.600.000 | 1.640.672,00           | 0,06           |
| LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 964.890,00             | 0,03           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.845.060,00           | 0,07           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01                                                                                             | EUR    | 3.400.000 | 3.116.780,00           | 0,11           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.604.445,00           | 0,06           |
| MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03                                                                                              | EUR    | 700.000   | 739.564,00             | 0,03           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.464.150,00           | 0,05           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03                                                                                            | EUR    | 2.600.000 | 2.466.230,00           | 0,09           |
| MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 467.320,00             | 0,02           |
| MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 2.978.070,00           | 0,11           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10                                                                                              | EUR    | 500.000   | 454.690,00             | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.234.455,00           | 0,04           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 2.751.450,00           | 0,10           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 484.985,00             | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02                                                                                             | EUR    | 600.000   | 625.338,00             | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.042.390,00           | 0,04           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.061.330,00           | 0,04           |
| MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10                                                                                               | EUR    | 500.000   | 490.055,00             | 0,02           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10                                                                                            | EUR    | 500.000   | 456.650,00             | 0,02           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07                                                                                                | EUR    | 500.000   | 441.085,00             | 0,02           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.009.940,00           | 0,07           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.033.310,00           | 0,04           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.033.520,00           | 0,04           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 889.280,00             | 0,03           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 822.270,00             | 0,03           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.006.860,00           | 0,04           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01                                                                                      | EUR    | 500.000   | 501.020,00             | 0,02           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05                                                                                       | EUR    | 500.000   | 515.365,00             | 0,02           |
| MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06                                                                                                | USD    | 500.000   | 452.342,09             | 0,02           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 927.550,00             | 0,03           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.316.595,00           | 0,05           |
| MERCK KGAA (EUR) 1,625% 20-80 09.09                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 969.380,00             | 0,03           |
| MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08                                                                                                    | EUR    | 700.000   | 704.186,00             | 0,03           |
| META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08                                                                                                | USD    | 500.000   | 476.076,88             | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 476.135,00             | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03                                                                                              | EUR    | 900.000   | 921.483,00             | 0,03           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.557.210,00           | 0,06           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12                                                                                               | EUR    | 700.000   | 725.963,00             | 0,03           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.037.690,00           | 0,04           |
| MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11                                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 896.360,00             | 0,03           |
| MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.001.660,00           | 0,04           |
| MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05                                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 1.984.200,00           | 0,07           |
| MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 6,75% 22-29 01.11                                                                                        | USD    | 500.000   | 513.419,93             | 0,02           |
| MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12                                                                                              | EUR    | 500.000   | 510.125,00             | 0,02           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06                                                                                              | EUR    | 500.000   | 482.105,00             | 0,02           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.012.120,00           | 0,04           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.030.840,00           | 0,04           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.118.320,00           | 0,08           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08                                                                                            | EUR    | 500.000   | 533.675,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06                                                                                             | EUR    | 500.000   | 472.945,00             | 0,02           |
| MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.021.860,00           | 0,04           |
| MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07                                                                                                    | USD    | 500.000   | 470.436,55             | 0,02           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-28 17.03                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 1.838.340,00           | 0,07           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.323.600,00           | 0,05           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.233.405,00           | 0,04           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 855.090,00             | 0,03           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 1,625% 15-27 08.03                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 977.590,00             | 0,03           |
| MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.256.300,00           | 0,08           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.174.850,00           | 0,08           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03                                                                                              | EUR    | 1.100.000 | 1.153.383,00           | 0,04           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.228.240,00           | 0,08           |
| MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07                                                                                              | USD    | 500.000   | 482.233,92             | 0,02           |
| MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.532.655,00           | 0,05           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.010.110,00           | 0,04           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.509.435,00           | 0,05           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.514.475,00           | 0,05           |
| MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 1.029.240,00           | 0,04           |
| MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05                                                                                                       | EUR    | 3.000.000 | 2.495.610,00           | 0,09           |
| MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 434.445,00             | 0,02           |
| MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05                                                                                                    | EUR    | 900.000   | 925.623,00             | 0,03           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.794.680,00           | 0,06           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.022.025,00           | 0,07           |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.006.290,00           | 0,04           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01                                                                                         | EUR    | 2.000.000 | 2.045.940,00           | 0,07           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05                                                                                         | EUR    | 2.000.000 | 2.055.680,00           | 0,07           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11                                                                                        | EUR    | 800.000   | 803.656,00             | 0,03           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09                                                                                        | EUR    | 500.000   | 537.405,00             | 0,02           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 837.650,00             | 0,03           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01                                                                                           | EUR    | 500.000   | 460.015,00             | 0,02           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01                                                                                           | EUR    | 800.000   | 838.400,00             | 0,03           |
| NATIONAL GRIDNA INC (EUR) 4,061% 24-36 03.09                                                                                         | EUR    | 700.000   | 717.605,00             | 0,03           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 970.210,00             | 0,03           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10                                                                                              | EUR    | 700.000   | 700.532,00             | 0,02           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10                                                                                             | EUR    | 700.000   | 695.016,00             | 0,02           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.828.460,00           | 0,07           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 909.450,00             | 0,03           |
| NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.605.840,00           | 0,06           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-31 05.08                                                                                                 | EUR    | 700.000   | 713.629,00             | 0,03           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09                                                                                                 | EUR    | 1.200.000 | 1.208.616,00           | 0,04           |
| NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06                                                                                                 | USD    | 1.000.000 | 961.077,84             | 0,03           |
| NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | USD    | 800.000   | 759.683,21             | 0,03           |
| NESTE OYJ (EUR) 0,75% 21-28 25.03                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 926.750,00             | 0,03           |
| NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 508.075,00             | 0,02           |
| NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03                                                                                                    | EUR    | 800.000   | 820.576,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.025.530,00           | 0,04           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 494.515,00             | 0,02           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.543.800,00           | 0,05           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03                                                                                               | EUR    | 1.300.000 | 1.366.092,00           | 0,05           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11                                                                                               | EUR    | 1.200.000 | 1.253.664,00           | 0,04           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 514.230,00             | 0,02           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 3.636.745,00           | 0,13           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 6.000.000 | 5.751.600,00           | 0,19           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07                                                                                             | EUR    | 5.500.000 | 5.025.955,00           | 0,17           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.952.160,00           | 0,07           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05                                                                                              | EUR    | 5.000.000 | 4.331.750,00           | 0,14           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01                                                                                                | EUR    | 4.000.000 | 4.532.520,00           | 0,15           |
| NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02                                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 882.650,00             | 0,03           |
| NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06                                                                                                | USD    | 500.000   | 436.893,95             | 0,02           |
| NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.917.280,00           | 0,07           |
| NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 968.280,00             | 0,03           |
| NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03                                                                                                     | USD    | 500.000   | 465.061,81             | 0,02           |
| NIKE INC (USD) 2,85% 20-30 27.03                                                                                                     | USD    | 500.000   | 439.501,64             | 0,02           |
| NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09                                                                                             | EUR    | 500.000   | 491.040,00             | 0,02           |
| NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.290.360,00           | 0,05           |
| NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.005.290,00           | 0,04           |
| NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11                                                                                                     | EUR    | 1.100.000 | 1.233.991,00           | 0,04           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.595.475,00           | 0,09           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.048.050,00           | 0,04           |
| NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08                                                                                                   | EUR    | 1.800.000 | 1.879.740,00           | 0,07           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 23-34 23.02                                                                                               | EUR    | 500.000   | 525.875,00             | 0,02           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.024.720,00           | 0,04           |
| NORDEA BANK ABP (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                             | USD    | 500.000   | 460.734,98             | 0,02           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.794.760,00           | 0,13           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01                                                                                            | EUR    | 1.800.000 | 1.801.260,00           | 0,06           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.003.090,00           | 0,04           |
| NORDIC INVEST BANK (USD) 4,25% 24-29 28.02                                                                                           | USD    | 1.000.000 | 957.823,06             | 0,03           |
| NORDIC INVESTMENT BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09                                                                                      | EUR    | 1.400.000 | 1.394.008,00           | 0,05           |
| NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.360.320,00           | 0,05           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01                                                                                             | EUR    | 1.400.000 | 1.425.844,00           | 0,05           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05                                                                                            | EUR    | 1.100.000 | 1.115.180,00           | 0,04           |
| NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06                                                                                     | EUR    | 1.100.000 | 1.010.647,00           | 0,04           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.305.675,00           | 0,05           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.363.425,00           | 0,05           |
| NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.011.120,00           | 0,04           |
| NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07                                                                                                 | USD    | 600.000   | 577.678,19             | 0,02           |
| NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07                                                                                                 | USD    | 400.000   | 382.426,12             | 0,01           |
| NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09                                                                                                   | USD    | 500.000   | 473.271,20             | 0,02           |
| NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05                                                                                               | USD    | 500.000   | 464.236,04             | 0,02           |
| NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07                                                                                                    | EUR    | 1.100.000 | 1.123.650,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 482.265,00             | 0,02           |
| NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07                                                                                                      | EUR    | 700.000   | 697.732,00             | 0,02           |
| NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.539.390,00           | 0,05           |
| OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03                                                                                                       | EUR    | 4.000.000 | 4.466.280,00           | 0,15           |
| OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06                                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 1.964.740,00           | 0,07           |
| OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06                                                                                                        | EUR    | 4.000.000 | 3.506.560,00           | 0,12           |
| OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06                                                                                                      | EUR    | 5.000.000 | 4.673.900,00           | 0,16           |
| OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.530.795,00           | 0,05           |
| OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 2.050.140,00           | 0,07           |
| OMW AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09                                                                                                       | EUR    | 600.000   | 598.464,00             | 0,02           |
| OPTICS BIDCO (EUR ) 1,625% 24-29 18.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 461.400,00             | 0,02           |
| ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 500.000,00             | 0,02           |
| ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09                                                                                                   | USD    | 500.000   | 466.201,47             | 0,02           |
| ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 440.980,00             | 0,02           |
| ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 992.440,00             | 0,04           |
| ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.034.310,00           | 0,04           |
| ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.045.090,00           | 0,04           |
| ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10                                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.538.040,00           | 0,05           |
| ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.062.130,00           | 0,04           |
| ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.046.640,00           | 0,07           |
| ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.485.570,00           | 0,05           |
| ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 834.840,00             | 0,03           |
| ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 996.340,00             | 0,04           |
| ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.034.930,00           | 0,04           |
| ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.034.160,00           | 0,04           |
| ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.036.760,00           | 0,04           |
| PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 1.008.140,00           | 0,04           |
| PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05                                                                                                 | EUR    | 700.000   | 714.133,00             | 0,03           |
| PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.564.995,00           | 0,06           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 826.770,00             | 0,03           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.330.025,00           | 0,08           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.240.695,00           | 0,04           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.413.495,00           | 0,05           |
| PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 451.200,00             | 0,02           |
| PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02                                                                                                   | USD    | 500.000   | 469.190,65             | 0,02           |
| PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.752.540,00           | 0,06           |
| PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 938.050,00             | 0,03           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.506.690,00           | 0,05           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09                                                                                                | EUR    | 800.000   | 812.464,00             | 0,03           |
| PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 482.965,00             | 0,02           |
| PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 951.910,00             | 0,03           |
| PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05                                                                                                   | EUR    | 1.200.000 | 1.224.060,00           | 0,04           |
| PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09                                                                                                   | EUR    | 900.000   | 946.314,00             | 0,03           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09                                                                                                  | EUR    | 1.200.000 | 1.202.844,00           | 0,04           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.034.220,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.993.520,00           | 0,11           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04                                                                                              | EUR    | 4.500.000 | 4.314.195,00           | 0,14           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.028.050,00           | 0,11           |
| POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 2.794.590,00           | 0,10           |
| PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 494.240,00             | 0,02           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.768.120,00           | 0,06           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,15% 24-28 29.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.018.020,00           | 0,04           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.012.690,00           | 0,04           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.024.350,00           | 0,04           |
| PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02                                                                                              | USD    | 500.000   | 458.808,19             | 0,02           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 466.335,00             | 0,02           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 823.060,00             | 0,03           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.439.625,00           | 0,05           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05                                                                                                   | EUR    | 800.000   | 822.312,00             | 0,03           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.201.225,00           | 0,08           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07                                                                                               | EUR    | 500.000   | 524.355,00             | 0,02           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02                                                                                               | EUR    | 600.000   | 641.916,00             | 0,02           |
| PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 901.580,00             | 0,03           |
| PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 932.300,00             | 0,03           |
| PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 929.130,00             | 0,03           |
| PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.343.895,00           | 0,05           |
| PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11                                                                                                | EUR    | 700.000   | 707.392,00             | 0,03           |
| PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11                                                                                               | USD    | 500.000   | 496.180,22             | 0,02           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.296.630,00           | 0,05           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.275.900,00           | 0,05           |
| RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 516.060,00             | 0,02           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 519.285,00             | 0,02           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.957.640,00           | 0,11           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12                                                                                               | EUR    | 2.200.000 | 2.178.506,00           | 0,08           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06                                                                                             | EUR    | 1.200.000 | 1.206.552,00           | 0,04           |
| RCI BANQUE (EUR) 3,875% 24-29 12.01                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 506.345,00             | 0,02           |
| RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 525.995,00             | 0,02           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.071.300,00           | 0,04           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07                                                                                          | EUR    | 500.000   | 550.020,00             | 0,02           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.227.800,00           | 0,08           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 2.061.000,00           | 0,07           |
| RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07                                                                                               | EUR    | 500.000   | 501.160,00             | 0,02           |
| RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.025.850,00           | 0,04           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.397.550,00           | 0,05           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 2.567.100,00           | 0,09           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.002.130,00           | 0,04           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.033.320,00           | 0,04           |
| RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.041.000,00           | 0,04           |
| REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09                                                                                           | EUR    | 700.000   | 698.061,00             | 0,02           |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.496.820,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 2.027.440,00           | 0,07           |
| REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12                                                                                                    | EUR    | 3.000.000 | 2.852.580,00           | 0,10           |
| REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.049.280,00           | 0,04           |
| RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 466.715,00             | 0,02           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.177.875,00           | 0,08           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 931.890,00             | 0,03           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.023.450,00           | 0,04           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.037.140,00           | 0,07           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.507.845,00           | 0,05           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12                                                                                               | EUR    | 800.000   | 820.120,00             | 0,03           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01                                                                                           | EUR    | 3.000.000 | 2.382.510,00           | 0,08           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10                                                                                           | EUR    | 1.100.000 | 1.175.603,00           | 0,04           |
| ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04                                                                                             | USD    | 500.000   | 483.344,60             | 0,02           |
| RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 1.829.740,00           | 0,07           |
| RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01                                                                                                      | EUR    | 700.000   | 713.531,00             | 0,03           |
| RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.549.545,00           | 0,06           |
| RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07                                                                                                      | USD    | 500.000   | 485.961,95             | 0,02           |
| RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.947.400,00           | 0,07           |
| SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04                                                                                                        | EUR    | 2.500.000 | 2.395.075,00           | 0,09           |
| SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07                                                                                                | USD    | 500.000   | 433.576,40             | 0,02           |
| SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04                                                                                                | USD    | 500.000   | 469.832,91             | 0,02           |
| SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.361.835,00           | 0,05           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09                                                                                            | EUR    | 700.000   | 705.264,00             | 0,03           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04                                                                                            | EUR    | 800.000   | 837.888,00             | 0,03           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.071.210,00           | 0,04           |
| SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.358.340,00           | 0,05           |
| SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.474.905,00           | 0,05           |
| SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.030.740,00           | 0,04           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 431.265,00             | 0,02           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.410.090,00           | 0,05           |
| SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 480.735,00             | 0,02           |
| SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 470.105,00             | 0,02           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09                                                                                          | EUR    | 500.000   | 526.260,00             | 0,02           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 1.071.620,00           | 0,04           |
| SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 934.200,00             | 0,03           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 904.790,00             | 0,03           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06                                                                                           | EUR    | 500.000   | 509.625,00             | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10                                                                                           | EUR    | 500.000   | 502.725,00             | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04                                                                                          | EUR    | 1.200.000 | 1.228.980,00           | 0,04           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.002.640,00           | 0,04           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.036.430,00           | 0,04           |
| SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09                                                                                     | EUR    | 700.000   | 701.729,00             | 0,02           |
| SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 498.190,00             | 0,02           |
| SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 940.000,00             | 0,03           |
| SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08                                                                                             | USD    | 500.000   | 442.688,82             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04                                                                                           | EUR    | 500.000   | 516.680,00             | 0,02           |
| SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 992.850,00             | 0,04           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 2,75% 22-30 09.09                                                                                     | EUR    | 500.000   | 499.800,00             | 0,02           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 1.989.040,00           | 0,07           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,125% 24-32 22.05                                                                                    | EUR    | 800.000   | 807.968,00             | 0,03           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.545.390,00           | 0,05           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 998.760,00             | 0,04           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.533.420,00           | 0,05           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.867.130,00           | 0,10           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.030.120,00           | 0,04           |
| SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.246.680,00           | 0,04           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,75% 23-28 07.02                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.533.315,00           | 0,05           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 4,375% 23-28 06.11                                                                                      | EUR    | 600.000   | 630.378,00             | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08                                                                                          | EUR    | 1.100.000 | 1.151.469,00           | 0,04           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11                                                                                        | EUR    | 500.000   | 519.635,00             | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) 6,875% 22-PERP 30.12                                                                                    | USD    | 800.000   | 776.542,40             | 0,03           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP                                                                                            | USD    | 1.000.000 | 939.926,60             | 0,03           |
| SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.276.530,00           | 0,05           |
| SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03                                                                                                        | EUR    | 2.500.000 | 2.494.325,00           | 0,09           |
| SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03                                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 2.069.240,00           | 0,07           |
| SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.052.330,00           | 0,04           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.232.550,00           | 0,08           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11                                                                                               | EUR    | 700.000   | 710.724,00             | 0,03           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.523.340,00           | 0,05           |
| SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12                                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.336.365,00           | 0,05           |
| SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06                                                                                                         | EUR    | 1.600.000 | 1.450.848,00           | 0,05           |
| SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11                                                                                                        | EUR    | 700.000   | 699.797,00             | 0,02           |
| SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02                                                                                                        | EUR    | 900.000   | 919.476,00             | 0,03           |
| SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11                                                                                                            | EUR    | 500.000   | 518.690,00             | 0,02           |
| SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12                                                                                                        | EUR    | 800.000   | 815.904,00             | 0,03           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12                                                                                             | EUR    | 500.000   | 511.680,00             | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11                                                                                            | EUR    | 500.000   | 528.390,00             | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09                                                                                             | EUR    | 500.000   | 518.565,00             | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.076.080,00           | 0,04           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.053.480,00           | 0,04           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05                                                                                             | USD    | 600.000   | 615.796,79             | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01                                                                                            | USD    | 500.000   | 457.938,96             | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01                                                                                              | USD    | 500.000   | 483.050,03             | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 21.05                                                                                            | USD    | 600.000   | 565.787,14             | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                            | USD    | 600.000   | 576.188,91             | 0,02           |
| SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09                                                                                                       | EUR    | 3.000.000 | 2.701.440,00           | 0,10           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 981.190,00             | 0,03           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 964.420,00             | 0,03           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.023.600,00           | 0,04           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.050.680,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.339.925,00           | 0,08           |
| SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10                                                                                                  | EUR    | 6.500.000 | 5.931.120,00           | 0,20           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10                                                                                                 | EUR    | 6.000.000 | 5.552.100,00           | 0,19           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10                                                                                                 | EUR    | 4.500.000 | 4.390.110,00           | 0,15           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07                                                                                                 | EUR    | 5.000.000 | 4.833.350,00           | 0,16           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07                                                                                                 | EUR    | 6.500.000 | 6.221.020,00           | 0,21           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,8% 23-26 31.05                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.014.700,00           | 0,07           |
| SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07                                                                                                  | EUR    | 6.500.000 | 7.649.850,00           | 0,26           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10                                                                                                 | EUR    | 4.000.000 | 4.390.120,00           | 0,15           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07                                                                                                 | EUR    | 5.500.000 | 6.596.535,00           | 0,22           |
| SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01                                                                                                    | EUR    | 5.000.000 | 5.686.400,00           | 0,19           |
| SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 498.775,00             | 0,02           |
| SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 983.860,00             | 0,03           |
| SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 501.795,00             | 0,02           |
| SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09                                                                                                         | EUR    | 600.000   | 626.778,00             | 0,02           |
| STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 517.220,00             | 0,02           |
| STANDARD CHART (USD) VAR% 24-PERP 08.03                                                                                              | USD    | 600.000   | 602.283,18             | 0,02           |
| STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02                                                                                                | USD    | 500.000   | 481.321,23             | 0,02           |
| STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 907.830,00             | 0,03           |
| STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06                                                                                                | EUR    | 500.000   | 407.110,00             | 0,01           |
| STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 486.115,00             | 0,02           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.538.760,00           | 0,05           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.040.550,00           | 0,04           |
| STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09                                                                                               | EUR    | 700.000   | 723.177,00             | 0,03           |
| STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 871.420,00             | 0,03           |
| STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 980.410,00             | 0,03           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12                                                                                                | EUR    | 500.000   | 509.545,00             | 0,02           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.009.470,00           | 0,04           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09                                                                                                | EUR    | 600.000   | 602.844,00             | 0,02           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10                                                                                             | EUR    | 700.000   | 702.086,00             | 0,02           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.601.655,00           | 0,06           |
| SUMITOMO MITSUI (USD) 5,109% 24-29 23.01                                                                                             | USD    | 600.000   | 577.695,58             | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.493.220,00           | 0,05           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08                                                                                          | EUR    | 600.000   | 603.090,00             | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02                                                                                          | EUR    | 900.000   | 932.679,00             | 0,03           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08                                                                                             | EUR    | 500.000   | 531.150,00             | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11                                                                                           | EUR    | 700.000   | 699.860,00             | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06                                                                                         | USD    | 500.000   | 459.406,99             | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03                                                                                         | USD    | 600.000   | 552.064,90             | 0,02           |
| SWEDBANK AB (EUR) 3,375% 24-30 29.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.020.650,00           | 0,04           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.047.950,00           | 0,04           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.041.630,00           | 0,04           |
| SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11                                                                                                 | USD    | 500.000   | 455.905,93             | 0,02           |
| SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09                                                                                               | USD    | 1.000.000 | 987.067,80             | 0,04           |
| SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02                                                                                                 | USD    | 800.000   | 793.957,89             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SWISS LIFE (ELM BV) (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05                                                                                         | EUR    | 2.500.000 | 2.557.400,00           | 0,09           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.099.975,00           | 0,07           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 1.008.810,00           | 0,04           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR 24-44 01.10                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.027.660,00           | 0,04           |
| SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04                                                                                                  | USD    | 600.000   | 573.511,69             | 0,02           |
| SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 976.540,00             | 0,03           |
| SWISSCOM FINANCE (EUR) 3,25% 24-34 05.09                                                                                             | EUR    | 700.000   | 698.432,00             | 0,02           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11                                                                                         | EUR    | 800.000   | 731.000,00             | 0,03           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 1.026.890,00           | 0,04           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 1.016.510,00           | 0,04           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 1.019.330,00           | 0,04           |
| SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06                                                                                                     | CHF    | 2.500.000 | 2.644.083,48           | 0,09           |
| SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05                                                                                                  | CHF    | 3.000.000 | 3.244.543,02           | 0,12           |
| TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.905.500,00           | 0,07           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 877.390,00             | 0,03           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 495.955,00             | 0,02           |
| TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 868.600,00             | 0,03           |
| TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 966.290,00             | 0,03           |
| TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01                                                                                                  | USD    | 500.000   | 459.228,32             | 0,02           |
| TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04                                                                                                  | USD    | 500.000   | 479.162,64             | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 464.360,00             | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 975.800,00             | 0,03           |
| TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 482.330,00             | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 538.425,00             | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 559.455,00             | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 549.295,00             | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.138.120,00           | 0,08           |
| TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.387.935,00           | 0,05           |
| TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 465.090,00             | 0,02           |
| TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.079.090,00           | 0,04           |
| TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.014.590,00           | 0,04           |
| TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11                                                                                                 | EUR    | 2.600.000 | 2.197.364,00           | 0,08           |
| TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.412.775,00           | 0,09           |
| TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02                                                                                                 | EUR    | 900.000   | 929.151,00             | 0,03           |
| TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.047.880,00           | 0,07           |
| TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 521.125,00             | 0,02           |
| TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.036.360,00           | 0,04           |
| TERNA ELETTRICA (EUR) VAR% 24-PERP 11.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.030.440,00           | 0,04           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.436.805,00           | 0,05           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04                                                                                             | EUR    | 1.400.000 | 1.434.244,00           | 0,05           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.031.890,00           | 0,04           |
| TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.329.030,00           | 0,05           |
| TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.043.930,00           | 0,04           |
| TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02                                                                                         | USD    | 500.000   | 480.872,13             | 0,02           |
| THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 465.660,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 866.410,00             | 0,03           |
| THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.425.390,00           | 0,05           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,55% 24-29 08.05                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.022.500,00           | 0,04           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.024.350,00           | 0,04           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05                                                                                             | EUR    | 900.000   | 922.527,00             | 0,03           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04                                                                                            | USD    | 500.000   | 450.830,60             | 0,02           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02                                                                                             | USD    | 500.000   | 479.312,34             | 0,02           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 1.983.920,00           | 0,07           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 977.230,00             | 0,03           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04                                                                                            | EUR    | 1.400.000 | 1.415.442,00           | 0,05           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.034.400,00           | 0,07           |
| TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06                                                                                              | USD    | 500.000   | 484.025,50             | 0,02           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 904.140,00             | 0,03           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.727.780,00           | 0,06           |
| TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01                                                                                              | EUR    | 2.200.000 | 1.966.316,00           | 0,07           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.496.220,00           | 0,05           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | EUR    | 700.000   | 706.790,00             | 0,03           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                               | EUR    | 700.000   | 711.704,00             | 0,03           |
| TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.012.090,00           | 0,04           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07                                                                                           | EUR    | 700.000   | 714.175,00             | 0,03           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.035.820,00           | 0,04           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.565.385,00           | 0,06           |
| TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.526.385,00           | 0,05           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.030.050,00           | 0,04           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.579.110,00           | 0,06           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01                                                                                              | USD    | 2.000.000 | 2.569.061,21           | 0,09           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01                                                                                             | USD    | 5.000.000 | 6.325.536,70           | 0,22           |
| TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.107.125,00           | 0,11           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 925.530,00             | 0,03           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 459.055,00             | 0,02           |
| UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 402.365,00             | 0,01           |
| UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.577.490,00           | 0,06           |
| UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07                                                                                                 | USD    | 600.000   | 565.821,90             | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02                                                                                                     | USD    | 1.000.000 | 964.361,60             | 0,03           |
| UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11                                                                                                  | USD    | 600.000   | 625.271,39             | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05                                                                                                     | USD    | 500.000   | 483.730,93             | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11                                                                                                     | USD    | 600.000   | 664.908,25             | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                   | USD    | 400.000   | 382.294,77             | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 12.04                                                                                                   | USD    | 600.000   | 602.335,33             | 0,02           |
| UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03                                                                                                          | EUR    | 3.500.000 | 3.263.365,00           | 0,12           |
| UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03                                                                                                       | EUR    | 600.000   | 616.128,00             | 0,02           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12                                                                                             | EUR    | 600.000   | 621.240,00             | 0,02           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PERP 25.04                                                                                             | EUR    | 500.000   | 491.195,00             | 0,02           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,2% 24-34 11.06                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.538.790,00           | 0,05           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12                                                                                              | EUR    | 1.600.000 | 1.561.424,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 3.132.660,00           | 0,11           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.057.640,00           | 0,04           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09                                                                                               | EUR    | 700.000   | 726.733,00             | 0,03           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06                                                                                              | EUR    | 1.100.000 | 1.125.146,00           | 0,04           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06                                                                                              | EUR    | 1.200.000 | 1.221.732,00           | 0,04           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 955.420,00             | 0,03           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02                                                                                             | EUR    | 700.000   | 714.357,00             | 0,03           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02                                                                                             | EUR    | 700.000   | 712.761,00             | 0,03           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.024.490,00           | 0,04           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.017.970,00           | 0,04           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02                                                                                           | USD    | 500.000   | 460.102,38             | 0,02           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 3,7% 19-29 01.03                                                                                            | USD    | 500.000   | 462.956,35             | 0,02           |
| UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 495.505,00             | 0,02           |
| UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01                                                                                                  | USD    | 500.000   | 479.915,97             | 0,02           |
| UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02                                                                                                 | USD    | 500.000   | 489.926,60             | 0,02           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06                                                                                              | EUR    | 500.000   | 501.900,00             | 0,02           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.561.275,00           | 0,06           |
| UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.926.960,00           | 0,07           |
| UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.349.565,00           | 0,05           |
| UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08                                                                                             | EUR    | 700.000   | 696.423,00             | 0,02           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07                                                                                              | USD    | 5.000.000 | 4.718.888,84           | 0,16           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08                                                                                             | USD    | 2.000.000 | 1.569.441,76           | 0,06           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04                                                                                              | USD    | 4.000.000 | 3.689.848,14           | 0,13           |
| US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01                                                                                               | USD    | 3.000.000 | 2.738.751,34           | 0,10           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02                                                                                                 | USD    | 3.000.000 | 2.888.376,47           | 0,10           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11                                                                                                 | USD    | 7.000.000 | 6.487.868,53           | 0,22           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08                                                                                             | USD    | 4.000.000 | 3.673.097,35           | 0,13           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05                                                                                             | USD    | 3.000.000 | 2.601.802,44           | 0,09           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11                                                                                             | USD    | 4.000.000 | 3.846.339,58           | 0,14           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,375% 10-40 15.05                                                                                             | USD    | 3.000.000 | 2.772.026,51           | 0,10           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02                                                                                               | USD    | 4.000.000 | 3.857.808,58           | 0,14           |
| VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.470.615,00           | 0,05           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 1,625% 18-30 17.09                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 921.160,00             | 0,03           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 944.500,00             | 0,03           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.957.320,00           | 0,07           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.328.625,00           | 0,08           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,974% 24-31 10.01                                                                                              | EUR    | 700.000   | 691.194,00             | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,571% 24-34 09.09                                                                                              | EUR    | 500.000   | 501.815,00             | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.599.600,00           | 0,06           |
| VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.553.415,00           | 0,06           |
| VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05                                                                                                   | EUR    | 900.000   | 916.425,00             | 0,03           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.178.460,00           | 0,04           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12                                                                                            | EUR    | 500.000   | 482.795,00             | 0,02           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06                                                                                              | EUR    | 700.000   | 710.003,00             | 0,03           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.011.170,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.059.500,00           | 0,04           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.015.150,00           | 0,04           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06                                                                                             | EUR    | 500.000   | 513.725,00             | 0,02           |
| VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.148.025,00           | 0,04           |
| VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 416.340,00             | 0,01           |
| VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01                                                                                                    | EUR    | 4.000.000 | 3.810.920,00           | 0,14           |
| VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 1.936.380,00           | 0,07           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.479.585,00           | 0,05           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.357.850,00           | 0,08           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10                                                                                                | EUR    | 800.000   | 814.112,00             | 0,03           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08                                                                                                | EUR    | 1.400.000 | 1.537.578,00           | 0,05           |
| VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08                                                                                           | EUR    | 700.000   | 703.059,00             | 0,03           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02                                                                                              | EUR    | 500.000   | 423.595,00             | 0,02           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 994.110,00             | 0,04           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 974.360,00             | 0,03           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.378.950,00           | 0,05           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09                                                                                            | EUR    | 500.000   | 556.600,00             | 0,02           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08                                                                                           | EUR    | 700.000   | 700.749,00             | 0,02           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02                                                                                            | EUR    | 500.000   | 501.570,00             | 0,02           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05                                                                                           | EUR    | 500.000   | 507.825,00             | 0,02           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 19-27 07.10                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.407.870,00           | 0,05           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 440.205,00             | 0,02           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.109.075,00           | 0,08           |
| VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.322.685,00           | 0,05           |
| VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04                                                                                                   | EUR    | 600.000   | 616.794,00             | 0,02           |
| W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 985.630,00             | 0,04           |
| WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 549.835,00             | 0,02           |
| WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09                                                                                                   | USD    | 500.000   | 481.060,46             | 0,02           |
| WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09                                                                                                  | USD    | 500.000   | 477.419,35             | 0,02           |
| WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01                                                                                               | USD    | 500.000   | 469.432,10             | 0,02           |
| WARNERMEDIA (EUR) 4,693% 24-33 17.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 499.450,00             | 0,02           |
| WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02                                                                                             | USD    | 500.000   | 484.416,65             | 0,02           |
| WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 470.340,00             | 0,02           |
| WELLS FARGO (EUR) VAR% 24-32 22.07                                                                                                   | EUR    | 700.000   | 718.382,00             | 0,03           |
| WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.448.175,00           | 0,05           |
| WESTPAC BANKING (USD) VAR% 24-35 20.11                                                                                               | USD    | 500.000   | 475.811,28             | 0,02           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.835.980,00           | 0,07           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07                                                                                              | EUR    | 500.000   | 488.005,00             | 0,02           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 2.672.700,00           | 0,10           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.949.980,00           | 0,07           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.016.780,00           | 0,04           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 518.330,00             | 0,02           |
| WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 891.610,00             | 0,03           |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07                                                                                                    | EUR    | 2.500     | 239.932,50             | 0,01           |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07                                                                                                    | EUR    | 5.000     | 579.025,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                         |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                         |                |
| WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05                                                                                                 | EUR    | 569.000   | 591.868,11              | 0,02           |
| WPP FINANCE 2013 (EUR) 4% 24-33 12.09                                                                                                | EUR    | 231.000   | 238.033,95              | 0,01           |
| ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 978.710,00              | 0,03           |
| ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.380.000,00            | 0,05           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 954.340,00              | 0,03           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.004.820,00            | 0,04           |
| ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11                                                                                                    | USD    | 500.000   | 484.996,14              | 0,02           |
| ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.377.045,00            | 0,05           |
| <b>Total obligations</b>                                                                                                             |        |           | <b>1.987.891.702,38</b> | <b>71,05</b>   |
| <b>Actions</b>                                                                                                                       |        |           |                         |                |
| ABB LTD-REG                                                                                                                          | CHF    | 19.514    | 1.018.585,63            | 0,04           |
| ABBOTT LABORATORIES                                                                                                                  | USD    | 33.892    | 3.702.457,14            | 0,13           |
| ABBVIE INC                                                                                                                           | USD    | 26.708    | 4.583.746,96            | 0,15           |
| ACCENTURE PLC-CL A                                                                                                                   | USD    | 9.935     | 3.375.539,55            | 0,12           |
| ACKERMANS & VAN HAAREN                                                                                                               | EUR    | 10.461    | 1.992.820,50            | 0,07           |
| ADOBE INC                                                                                                                            | USD    | 7.552     | 3.243.406,76            | 0,12           |
| ADVANCED MICRO DEVICES                                                                                                               | USD    | 22.812    | 2.661.253,12            | 0,09           |
| AIA GROUP LTD (HONG KONG)                                                                                                            | HKD    | 202.200   | 1.415.374,86            | 0,05           |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                                       | EUR    | 18.566    | 2.913.376,72            | 0,10           |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD                                                                                                            | HKD    | 147.636   | 1.512.521,00            | 0,05           |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                                       | EUR    | 9.586     | 2.836.497,40            | 0,10           |
| ALPHABET INC-CL C                                                                                                                    | USD    | 86.831    | 15.970.731,74           | 0,56           |
| AMAZON.COM INC                                                                                                                       | USD    | 71.836    | 15.221.267,18           | 0,53           |
| AMERICAN TOWER CORP                                                                                                                  | USD    | 16.158    | 2.862.216,32            | 0,10           |
| AMGEN INC                                                                                                                            | USD    | 6.894     | 1.735.418,35            | 0,06           |
| ANGLO AMERICAN PLC                                                                                                                   | GBP    | 45.939    | 1.312.447,68            | 0,05           |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                                                                                                           | EUR    | 50.661    | 2.444.393,25            | 0,09           |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC                                                                                                         | USD    | 15.989    | 2.550.457,06            | 0,09           |
| APPLE INC                                                                                                                            | USD    | 118.922   | 28.762.263,12           | 1,01           |
| APPLIED MATERIALS INC                                                                                                                | USD    | 14.622    | 2.296.673,61            | 0,08           |
| ASAHI GROUP HOLDINGS LTD                                                                                                             | JPY    | 79.700    | 811.296,84              | 0,03           |
| ASM INTERNATIONAL NV                                                                                                                 | EUR    | 2.344     | 1.309.827,20            | 0,05           |
| ASML HOLDING NV                                                                                                                      | EUR    | 11.289    | 7.661.844,30            | 0,26           |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR                                                                                                            | USD    | 101.733   | 6.437.653,24            | 0,22           |
| AXA SA                                                                                                                               | EUR    | 37.223    | 1.277.493,36            | 0,05           |
| BANCO SANTANDER SA                                                                                                                   | EUR    | 413.330   | 1.845.311,79            | 0,07           |
| BANK OF AMERICA CORP                                                                                                                 | USD    | 22.296    | 946.406,41              | 0,03           |
| BECTON DICKINSON AND CO                                                                                                              | USD    | 8.183     | 1.793.004,84            | 0,06           |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B                                                                                                          | USD    | 19.890    | 8.707.493,92            | 0,30           |
| BHP GROUP LTD                                                                                                                        | AUD    | 54.659    | 1.292.032,07            | 0,05           |
| BLACKSTONE GROUP INC/THE-A                                                                                                           | USD    | 8.717     | 1.451.598,55            | 0,05           |
| BNP PARIBAS                                                                                                                          | EUR    | 26.143    | 1.548.188,46            | 0,06           |
| BOOKING HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 712       | 3.416.568,51            | 0,12           |
| BP PLC                                                                                                                               | GBP    | 603.124   | 2.864.521,93            | 0,10           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |          |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |          |                        |                |
| BROADCOM INC                                                                                                                         | USD    | 38.672   | 8.659.181,46           | 0,30           |
| BYD CO LTD-H                                                                                                                         | HKD    | 35.500   | 1.176.712,67           | 0,04           |
| CARRIER GLOBAL CORP                                                                                                                  | USD    | 37.219   | 2.453.707,69           | 0,09           |
| CATERPILLAR INC                                                                                                                      | USD    | 3.974    | 1.392.320,11           | 0,05           |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC                                                                                                           | USD    | 31.595   | 1.840.041,05           | 0,07           |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG                                                                                                         | CHF    | 19.304   | 2.831.696,88           | 0,10           |
| CIGNA CORP                                                                                                                           | USD    | 6.354    | 1.694.604,56           | 0,06           |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                                    | USD    | 48.507   | 2.773.434,81           | 0,10           |
| CITIGROUP INC                                                                                                                        | USD    | 52.877   | 3.594.757,61           | 0,13           |
| COCA-COLA EUROPE                                                                                                                     | USD    | 63.944   | 3.845.039,06           | 0,14           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN                                                                                                            | EUR    | 10.841   | 929.073,70             | 0,03           |
| COSTCO WHOLESALE CORP                                                                                                                | USD    | 3.844    | 3.401.720,96           | 0,12           |
| CRH PLC                                                                                                                              | USD    | 36.083   | 3.224.260,34           | 0,11           |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A                                                                                                         | USD    | 3.908    | 1.291.444,16           | 0,05           |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                                                                                                                | JPY    | 45.900   | 1.227.158,13           | 0,04           |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG                                                                                                             | EUR    | 32.917   | 1.212.991,45           | 0,04           |
| DANAHER CORP                                                                                                                         | USD    | 11.224   | 2.488.380,53           | 0,09           |
| DASSAULT SYSTEMES SE                                                                                                                 | EUR    | 35.305   | 1.182.717,50           | 0,04           |
| DEERE & CO                                                                                                                           | USD    | 8.800    | 3.601.081,71           | 0,13           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG                                                                                                              | EUR    | 131.961  | 3.812.353,29           | 0,14           |
| DIAGEO PLC                                                                                                                           | GBP    | 59.898   | 1.836.840,15           | 0,07           |
| DSM-FIRMENICH AG                                                                                                                     | EUR    | 10.787   | 1.054.105,64           | 0,04           |
| DSV A/S                                                                                                                              | DKK    | 9.787    | 2.006.560,07           | 0,07           |
| EATON CORP PLC                                                                                                                       | USD    | 5.692    | 1.824.419,59           | 0,06           |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP                                                                                                            | USD    | 21.001   | 1.501.549,19           | 0,05           |
| ELECTRONIC ARTS INC                                                                                                                  | USD    | 8.788    | 1.241.727,26           | 0,04           |
| ELI LILLY & CO                                                                                                                       | USD    | 12.041   | 8.977.836,58           | 0,31           |
| EMERSON ELECTRIC CO                                                                                                                  | USD    | 30.367   | 3.634.713,45           | 0,13           |
| ENEL SPA                                                                                                                             | EUR    | 232.446  | 1.600.623,16           | 0,06           |
| ENI SPA                                                                                                                              | EUR    | 146.004  | 1.911.192,36           | 0,07           |
| EQUINIX INC                                                                                                                          | USD    | 2.479    | 2.257.508,51           | 0,08           |
| EXELON CORP                                                                                                                          | USD    | 49.362   | 1.794.461,73           | 0,06           |
| FAST RETAILING CO LTD                                                                                                                | JPY    | 3.800    | 1.256.395,13           | 0,04           |
| FERGUSON ENTERPRISES INC                                                                                                             | USD    | 11.740   | 1.968.043,08           | 0,07           |
| FERRARI NV                                                                                                                           | EUR    | 2.817    | 1.161.730,80           | 0,04           |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                      | USD    | 9.458    | 1.609.887,89           | 0,06           |
| FREEMPORT-MCMORAN INC                                                                                                                | USD    | 49.855   | 1.833.570,02           | 0,07           |
| GENERAL MOTORS CO                                                                                                                    | USD    | 15.699   | 807.693,38             | 0,03           |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC                                                                                                              | USD    | 8.650    | 4.783.815,92           | 0,16           |
| HALLIBURTON CO                                                                                                                       | USD    | 50.281   | 1.320.398,29           | 0,05           |
| HDFC BANK LTD-ADR                                                                                                                    | USD    | 23.781   | 1.466.732,34           | 0,05           |
| HERMES INTERNATIONAL                                                                                                                 | EUR    | 806      | 1.871.532,00           | 0,07           |
| HERSHEY CO/THE                                                                                                                       | USD    | 10.378   | 1.697.425,44           | 0,06           |
| HITACHI LTD                                                                                                                          | JPY    | 57.600   | 1.393.114,63           | 0,05           |
| HOME DEPOT INC                                                                                                                       | USD    | 8.791    | 3.302.695,66           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |          |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |          |                        |                |
| HSBC HOLDINGS                                                                                                                        | HKD    | 400.000  | 3.769.737,66           | 0,13           |
| IBERDROLA SA                                                                                                                         | EUR    | 112.861  | 1.501.051,30           | 0,05           |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR                                                                                                              | USD    | 46.729   | 1.347.622,12           | 0,05           |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL                                                                                                           | EUR    | 16.321   | 810.174,44             | 0,03           |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                                                                                                             | EUR    | 67.967   | 2.134.163,80           | 0,08           |
| INFOSYS LTD-SP ADR                                                                                                                   | USD    | 55.113   | 1.166.773,19           | 0,04           |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN                                                                                                         | USD    | 22.134   | 3.185.423,35           | 0,11           |
| INTESA SANPAOLO                                                                                                                      | EUR    | 659.252  | 2.546.690,48           | 0,09           |
| INTUITIVE SURGICAL INC                                                                                                               | USD    | 6.127    | 3.088.708,63           | 0,11           |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                                                                    | USD    | 11.658   | 1.628.336,84           | 0,06           |
| JPMORGAN CHASE & CO                                                                                                                  | USD    | 33.222   | 7.691.371,08           | 0,26           |
| KEYENCE CORP                                                                                                                         | JPY    | 5.500    | 2.183.714,22           | 0,08           |
| KINDER MORGAN INC                                                                                                                    | USD    | 82.103   | 2.172.708,33           | 0,08           |
| KKR & CO INC                                                                                                                         | USD    | 16.267   | 2.323.789,81           | 0,08           |
| LABCORP HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 8.419    | 1.864.636,93           | 0,07           |
| LAM RESEARCH CORP                                                                                                                    | USD    | 22.097   | 1.541.497,31           | 0,05           |
| LINDE PLC                                                                                                                            | USD    | 6.435    | 2.602.029,60           | 0,09           |
| LONZA GROUP AG-REG                                                                                                                   | CHF    | 3.592    | 2.047.265,76           | 0,07           |
| L'OREAL                                                                                                                              | EUR    | 9.605    | 3.283.469,25           | 0,12           |
| LOWE'S COS INC                                                                                                                       | USD    | 8.708    | 2.075.656,17           | 0,07           |
| LULULEMON ATHLETICA INC                                                                                                              | USD    | 3.329    | 1.229.517,95           | 0,04           |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON                                                                                                     | EUR    | 9.413    | 5.981.961,50           | 0,20           |
| MARSH & MCLENNAN COS                                                                                                                 | USD    | 6.327    | 1.297.969,93           | 0,05           |
| MASTERCARD INC - A                                                                                                                   | USD    | 11.762   | 5.981.761,97           | 0,20           |
| MCDONALD'S CORP                                                                                                                      | USD    | 11.023   | 3.086.205,79           | 0,11           |
| MERCADOLIBRE INC                                                                                                                     | USD    | 698      | 1.146.327,14           | 0,04           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES                                                                                             | EUR    | 10.306   | 554.462,80             | 0,02           |
| MERCK & CO INC                                                                                                                       | USD    | 59.507   | 5.717.361,75           | 0,19           |
| MERCK KGAA                                                                                                                           | EUR    | 9.836    | 1.376.056,40           | 0,05           |
| META PLATFORMS INC - CLASS A                                                                                                         | USD    | 17.806   | 10.069.143,38          | 0,35           |
| METLIFE INC                                                                                                                          | USD    | 30.672   | 2.425.558,59           | 0,09           |
| MICRON TECHNOLOGY INC                                                                                                                | USD    | 16.597   | 1.349.047,25           | 0,05           |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                       | USD    | 64.327   | 26.186.817,17          | 0,92           |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO                                                                                                         | JPY    | 274.700  | 3.115.224,23           | 0,11           |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A                                                                                                         | USD    | 71.756   | 4.139.449,37           | 0,14           |
| MORGAN STANLEY                                                                                                                       | USD    | 27.295   | 3.314.204,56           | 0,12           |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG                                                                                                           | EUR    | 3.106    | 1.512.932,60           | 0,05           |
| NATIONAL GRID PLC                                                                                                                    | GBP    | 104.074  | 1.194.865,01           | 0,04           |
| NATWEST GROUP PLC                                                                                                                    | GBP    | 149.965  | 728.747,33             | 0,03           |
| NESTLE SA-REG                                                                                                                        | CHF    | 67.243   | 5.356.092,93           | 0,18           |
| NETFLIX INC                                                                                                                          | USD    | 3.677    | 3.165.330,93           | 0,11           |
| NEWMONT MINING CORP                                                                                                                  | USD    | 45.903   | 1.650.096,25           | 0,06           |
| NEXTERA ENERGY INC                                                                                                                   | USD    | 59.415   | 4.113.831,71           | 0,14           |
| NIDEC CORP                                                                                                                           | JPY    | 91.700   | 1.608.327,19           | 0,06           |
| NIKE INC -CL B                                                                                                                       | USD    | 31.864   | 2.328.712,46           | 0,08           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| NINTENDO CO LTD                                                                                                                      | JPY    | 28.400    | 1.616.277,18           | 0,06           |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE                                                                                                         | JPY    | 1.126.800 | 1.093.711,76           | 0,04           |
| NOVARTIS AG-REG                                                                                                                      | CHF    | 46.750    | 4.411.034,17           | 0,15           |
| NOVO NORDISK A/S-B                                                                                                                   | DKK    | 84.125    | 7.041.155,45           | 0,24           |
| NVIDIA CORP                                                                                                                          | USD    | 214.112   | 27.770.041,02          | 0,98           |
| ON SEMICONDUCTOR                                                                                                                     | USD    | 23.473    | 1.429.372,85           | 0,05           |
| ORACLE CORP                                                                                                                          | USD    | 10.514    | 1.692.150,82           | 0,06           |
| OTIS WORLDWIDE CORP                                                                                                                  | USD    | 13.581    | 1.214.734,80           | 0,04           |
| PACCAR INC                                                                                                                           | USD    | 15.126    | 1.519.612,25           | 0,05           |
| PALO ALTO NETWORKS INC                                                                                                               | USD    | 9.596     | 1.686.389,96           | 0,06           |
| PING AN INSURANCE GROUP                                                                                                              | HKD    | 243.000   | 1.391.290,56           | 0,05           |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE                                                                                                              | USD    | 28.204    | 4.566.738,07           | 0,15           |
| PROGRESSIVE CORP                                                                                                                     | USD    | 14.810    | 3.427.297,76           | 0,12           |
| PROLOGIS INC                                                                                                                         | USD    | 22.964    | 2.344.306,36           | 0,08           |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP                                                                                                         | USD    | 19.751    | 1.611.707,54           | 0,06           |
| PUBLIC STORAGE                                                                                                                       | USD    | 2.100     | 607.324,71             | 0,02           |
| QUALCOMM INC                                                                                                                         | USD    | 10.889    | 1.615.576,76           | 0,06           |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC                                                                                                          | GBP    | 27.249    | 1.591.550,25           | 0,06           |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD                                                                                                              | JPY    | 35.700    | 2.444.259,12           | 0,09           |
| RELX PLC                                                                                                                             | GBP    | 36.435    | 1.597.933,62           | 0,06           |
| RIO TINTO PLC                                                                                                                        | GBP    | 48.983    | 2.795.865,77           | 0,10           |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                                                                                                         | CHF    | 9.174     | 2.493.359,08           | 0,09           |
| ROYAL BANK OF CANADA                                                                                                                 | CAD    | 8.858     | 1.031.108,20           | 0,04           |
| RYANAIR HOLDINGS PLC                                                                                                                 | EUR    | 65.428    | 1.247.384,82           | 0,04           |
| S&P GLOBAL INC                                                                                                                       | USD    | 6.946     | 3.341.043,44           | 0,12           |
| SALESFORCECOM INC                                                                                                                    | USD    | 9.254     | 2.988.110,70           | 0,11           |
| SAMSUNG ELECTR-GDR                                                                                                                   | USD    | 2.870     | 2.522.406,80           | 0,09           |
| SANDVIK AB                                                                                                                           | SEK    | 70.131    | 1.213.523,32           | 0,04           |
| SANOFI                                                                                                                               | EUR    | 13.106    | 1.228.556,44           | 0,04           |
| SAP SE                                                                                                                               | EUR    | 15.885    | 3.753.625,50           | 0,13           |
| SCHLUMBERGER LTD                                                                                                                     | USD    | 51.133    | 1.893.412,42           | 0,07           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                                | EUR    | 16.910    | 4.073.619,00           | 0,14           |
| SERVICENOW INC                                                                                                                       | USD    | 2.244     | 2.297.575,12           | 0,08           |
| SHELL PLC                                                                                                                            | EUR    | 74.826    | 2.253.384,99           | 0,08           |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE                                                                                                              | USD    | 7.789     | 2.557.190,24           | 0,09           |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD                                                                                                            | JPY    | 27.200    | 884.944,10             | 0,03           |
| SHOPIFY INC - CLASS A                                                                                                                | USD    | 14.608    | 1.500.162,87           | 0,05           |
| SIEMENS AG-REG                                                                                                                       | EUR    | 19.140    | 3.609.038,40           | 0,13           |
| SIKA AG-REG                                                                                                                          | CHF    | 5.215     | 1.197.128,97           | 0,04           |
| SIMON PROPERTY GROUP INC                                                                                                             | USD    | 6.562     | 1.091.406,24           | 0,04           |
| SMC CORP                                                                                                                             | JPY    | 2.600     | 993.168,69             | 0,04           |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A                                                                                                                | USD    | 6.865     | 1.023.782,74           | 0,04           |
| SOFTBANK GROUP CORP                                                                                                                  | JPY    | 22.700    | 1.280.866,81           | 0,05           |
| SONY CORP                                                                                                                            | JPY    | 121.700   | 2.518.781,79           | 0,09           |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA                                                                                                                | USD    | 2.670     | 1.153.664,86           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|-------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |          |                         |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |          |                         |                |
| STARBUCKS CORP                                                                                                                       | USD    | 15.113   | 1.331.911,58            | 0,05           |
| STELLANTIS NV                                                                                                                        | EUR    | 99.211   | 1.249.066,49            | 0,04           |
| STRYKER CORP                                                                                                                         | USD    | 6.032    | 2.097.567,70            | 0,07           |
| SYNOPSYS INC                                                                                                                         | USD    | 5.140    | 2.409.455,67            | 0,09           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR                                                                                                          | USD    | 36.880   | 7.034.412,98            | 0,24           |
| TARGET CORP                                                                                                                          | USD    | 14.618   | 1.908.500,33            | 0,07           |
| TENCENT HOLDINGS LTD                                                                                                                 | HKD    | 42.400   | 2.198.284,22            | 0,08           |
| TESLA INC                                                                                                                            | USD    | 17.918   | 6.988.608,38            | 0,24           |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC                                                                                                         | USD    | 5.609    | 2.818.205,59            | 0,10           |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                                   | JPY    | 7.053    | 1.047.897,81            | 0,04           |
| TOTALENERGIES SE                                                                                                                     | EUR    | 94.844   | 5.061.824,28            | 0,17           |
| TOYOTA MOTOR CORP                                                                                                                    | JPY    | 81.000   | 1.565.462,59            | 0,06           |
| UBER TECHNOLOGIES INC                                                                                                                | USD    | 49.272   | 2.870.472,32            | 0,10           |
| UBS GROUP AG-REG                                                                                                                     | CHF    | 32.287   | 952.385,45              | 0,03           |
| UNILEVER PLC                                                                                                                         | EUR    | 40.911   | 2.245.195,68            | 0,08           |
| UNION PACIFIC CORP                                                                                                                   | USD    | 7.851    | 1.729.130,81            | 0,06           |
| UNITED HEALTH GROUP INC                                                                                                              | USD    | 11.153   | 5.448.963,28            | 0,18           |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B                                                                                                           | USD    | 16.473   | 2.006.224,94            | 0,07           |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV                                                                                                             | EUR    | 56.797   | 1.404.021,84            | 0,05           |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC                                                                                                           | USD    | 110.712  | 4.276.002,40            | 0,14           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC                                                                                                           | USD    | 4.774    | 1.856.760,48            | 0,07           |
| VINCI SA                                                                                                                             | EUR    | 20.369   | 2.031.604,06            | 0,07           |
| VISA INC-CLASS A SHARES                                                                                                              | USD    | 18.625   | 5.684.996,14            | 0,19           |
| VONOVIA SE                                                                                                                           | EUR    | 37.379   | 1.095.952,28            | 0,04           |
| WALMART INC                                                                                                                          | USD    | 65.056   | 5.676.849,14            | 0,19           |
| WALT DISNEY CO/THE                                                                                                                   | USD    | 28.645   | 3.080.568,62            | 0,11           |
| WASTE MANAGEMENT INC                                                                                                                 | USD    | 6.336    | 1.234.828,51            | 0,04           |
| XYLEM INC                                                                                                                            | USD    | 14.211   | 1.592.389,63            | 0,06           |
| ZOETIS INC                                                                                                                           | USD    | 7.954    | 1.251.637,26            | 0,04           |
| <b>Total actions</b>                                                                                                                 |        |          | <b>599.881.522,55</b>   | <b>21,03</b>   |
| <b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>   |        |          | <b>2.587.773.224,93</b> | <b>92,08</b>   |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                             |        |          |                         |                |
| AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP                                                                                                | GBP    | 1.000    | 1.360.766,68            | 0,05           |
| <b>Total organismes de placement collectif</b>                                                                                       |        |          | <b>1.360.766,68</b>     | <b>0,05</b>    |
| <b>Instruments du marché monétaire</b>                                                                                               |        |          |                         |                |
| BANK VAN BREDA CP K 05/05/2025                                                                                                       | EUR    | 250.000  | 247.617,66              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 14/04/2025                                                                                                       | EUR    | 350.000  | 347.196,60              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/05/2025                                                                                                       | EUR    | 450.000  | 445.329,15              | 0,02           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/06/2025                                                                                                       | EUR    | 450.000  | 444.330,29              | 0,02           |
| BANK VAN BREDA CP K 17/02/2025                                                                                                       | EUR    | 500.000  | 498.090,45              | 0,02           |
| BANK VAN BREDA CP K 22/04/2025                                                                                                       | EUR    | 450.000  | 446.112,60              | 0,02           |
| BANK VAN BREDA CP K 28/03/2025                                                                                                       | EUR    | 350.000  | 347.589,58              | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------------|----------------|
| <b>Instruments du marché monétaire (suite)</b>       |        |             |                         |                |
| <b>Total instruments du marché monétaire</b>         |        |             | <b>2.776.266,33</b>     | <b>0,11</b>    |
| <b>Autres valeurs mobilières transférables</b>       |        |             |                         |                |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04          | JPY    | 100.000.000 | 614.092,64              | 0,02           |
| THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10               | JPY    | 100.000.000 | 613.085,15              | 0,02           |
| THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10               | JPY    | 100.000.000 | 605.559,65              | 0,02           |
| <b>Total autres valeurs mobilières transférables</b> |        |             | <b>1.832.737,44</b>     | <b>0,06</b>    |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>                     |        |             | <b>2.655.603.856,70</b> | <b>94,47</b>   |
| <b>Options</b>                                       |        |             | <b>(1.508.037,57)</b>   | <b>(0,05)</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>                              |        |             | <b>137.961.699,09</b>   | <b>4,91</b>    |
| <b>Autres actifs</b>                                 |        |             | <b>19.052.742,82</b>    | <b>0,67</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                                     |        |             | <b>2.811.110.261,04</b> | <b>100,00</b>  |

# Universal Invest Low

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR) (suite)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| PAYS          | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|---------------|-------------------------|----------------|
| Allemagne     | 246.434.485,13          | 8,76           |
| Australie     | 19.922.948,35           | 0,75           |
| Autriche      | 33.975.572,00           | 1,19           |
| Belgique      | 86.959.220,08           | 3,09           |
| Canada        | 18.610.088,17           | 0,65           |
| Chine         | 2.568.003,23            | 0,09           |
| Corée du Sud  | 2.522.406,80            | 0,09           |
| Côte d'Ivoire | 4.638.035,19            | 0,17           |
| Curaçao       | 1.893.412,42            | 0,07           |
| Danemark      | 32.274.618,52           | 1,17           |
| Espagne       | 99.975.158,91           | 3,50           |
| Etats-Unis    | 730.034.639,51          | 26,07          |
| Finlande      | 29.615.805,04           | 1,05           |
| France        | 282.967.148,79          | 10,11          |
| Hong Kong     | 2.505.718,86            | 0,09           |
| Ile Maurice   | 464.236,04              | 0,02           |
| Iles Caïmans  | 5.766.485,22            | 0,20           |
| Inde          | 3.981.127,65            | 0,14           |
| Irlande       | 106.126.881,12          | 3,77           |
| Italie        | 147.105.937,43          | 5,18           |
| Japon         | 53.259.419,34           | 1,92           |
| Jersey        | 28.649.167,10           | 1,01           |
| Liechtenstein | 4.136.445,00            | 0,15           |
| Luxembourg    | 64.702.841,54           | 2,29           |
| Norvège       | 8.273.627,71            | 0,32           |
| Pays-Bas      | 265.324.574,79          | 9,50           |
| Portugal      | 17.177.873,00           | 0,59           |
| Royaume-Uni   | 126.925.559,78          | 4,55           |
| Slovénie      | 5.840.095,00            | 0,21           |
| Suède         | 45.596.120,83           | 1,63           |
| Suisse        | 35.924.055,18           | 1,25           |
| Supranational | 134.417.735,99          | 4,65           |
| Taiwan        | 7.034.412,98            | 0,24           |
|               | <b>2.655.603.856,70</b> | <b>94,47</b>   |

# Universal Invest Medium

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

| LIBELLÉ                                                                                                                      | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                        |        |             |                        |                |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                     | USD    | 238.005     | 23.832.911,34          | 0,25           |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                    | USD    | 1.897.273   | 92.944.204,88          | 0,97           |
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC                                                                                                   | USD    | 385.619     | 93.145.945,42          | 0,97           |
| <b>Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                  |        |             | <b>209.923.061,64</b>  | <b>2,19</b>    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| 3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06                                                                                            | EUR    | 3.900.000   | 4.151.628,00           | 0,04           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03                                                                                       | EUR    | 2.000.000   | 1.851.800,00           | 0,02           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03                                                                                          | EUR    | 1.000.000   | 983.450,00             | 0,01           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04                                                                                        | EUR    | 2.000.000   | 2.007.900,00           | 0,02           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03                                                                                       | EUR    | 3.000.000   | 3.046.680,00           | 0,03           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01                                                                                          | EUR    | 6.100.000   | 5.289.371,00           | 0,06           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01                                                                                      | EUR    | 2.500.000   | 2.563.700,00           | 0,03           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01                                                                                      | EUR    | 3.000.000   | 3.058.230,00           | 0,03           |
| ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09                                                                                    | EUR    | 1.000.000   | 982.280,00             | 0,01           |
| ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11                                                                                           | EUR    | 3.000.000   | 2.692.440,00           | 0,03           |
| ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02                                                                                   | EUR    | 800.000     | 793.184,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 3% 24-31 01.10                                                                                           | EUR    | 1.800.000   | 1.791.738,00           | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02                                                                                        | EUR    | 2.500.000   | 2.614.200,00           | 0,03           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07                                                                                       | EUR    | 1.800.000   | 1.840.518,00           | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02                                                                                       | EUR    | 3.500.000   | 3.643.080,00           | 0,04           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09                                                                                         | EUR    | 2.400.000   | 2.541.480,00           | 0,03           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03                                                                                       | EUR    | 2.000.000   | 2.126.680,00           | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09                                                                                       | EUR    | 2.000.000   | 2.052.940,00           | 0,02           |
| ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10                                                                                | USD    | 1.500.000   | 1.404.732,47           | 0,01           |
| ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04                                                                                      | EUR    | 3.000.000   | 3.021.660,00           | 0,03           |
| ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12                                                                                                 | EUR    | 10.000      | 564.690,00             | 0,01           |
| ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 2.909.520,00           | 0,03           |
| ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.038.980,00           | 0,02           |
| ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04                                                                                              | EUR    | 4.000.000   | 4.424.480,00           | 0,05           |
| ACCOR (EUR) VAR 24-PERP 05.09                                                                                                | EUR    | 1.800.000   | 1.821.960,00           | 0,02           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09                                                                                        | EUR    | 1.600.000   | 1.333.536,00           | 0,01           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03                                                                                          | EUR    | 1.000.000   | 925.530,00             | 0,01           |
| ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09                                                                                           | EUR    | 3.000.000   | 2.291.310,00           | 0,02           |
| ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11                                                                                           | EUR    | 2.500.000   | 2.526.425,00           | 0,03           |
| AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10                                                                                         | EUR    | 2.000.000   | 2.013.780,00           | 0,02           |
| AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09                                                                                    | EUR    | 6.000.000   | 5.941.800,00           | 0,06           |
| AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05                                                                                     | INR    | 150.000.000 | 1.668.437,96           | 0,02           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) 3,5% 24-29 18.09                                                                                     | USD    | 1.500.000   | 1.389.216,73           | 0,01           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08                                                                                   | USD    | 3.000.000   | 2.777.969,87           | 0,03           |
| AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10                                                                                    | EUR    | 1.500.000   | 1.360.095,00           | 0,01           |
| AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06                                                                                     | EUR    | 8.600.000   | 8.009.008,00           | 0,08           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04                                                                                       | EUR    | 2.000.000   | 1.961.460,00           | 0,02           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03                                                                                      | EUR    | 1.500.000   | 1.523.985,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.532.490,00           | 0,02           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03                                                                                              | EUR    | 1.600.000 | 1.635.856,00           | 0,02           |
| AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 2.725.860,00           | 0,03           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.981.860,00           | 0,02           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.574.490,00           | 0,02           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10                                                                                                | EUR    | 3.100.000 | 3.401.878,00           | 0,04           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.570.550,00           | 0,03           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.175.650,00           | 0,03           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.581.760,00           | 0,02           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.207.500,00           | 0,02           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,375% 20-30 02.04                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.769.900,00           | 0,03           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09                                                                                             | EUR    | 4.000.000 | 3.926.200,00           | 0,04           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.023.360,00           | 0,02           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05                                                                                          | EUR    | 5.000.000 | 4.641.050,00           | 0,05           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05                                                                                          | EUR    | 7.000.000 | 5.935.930,00           | 0,06           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03                                                                                            | EUR    | 4.000.000 | 4.177.040,00           | 0,04           |
| AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.854.560,00           | 0,02           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.303.100,00           | 0,02           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.520.000,00           | 0,03           |
| ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.968.840,00           | 0,02           |
| ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.467.165,00           | 0,02           |
| ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 3.000.000 | 2.520.300,00           | 0,03           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09                                                                                                  | EUR    | 4.000.000 | 4.161.080,00           | 0,04           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4.851% 24-54 26.07                                                                                                  | EUR    | 2.400.000 | 2.568.168,00           | 0,03           |
| ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07                                                                                                  | EUR    | 2.800.000 | 3.160.500,00           | 0,03           |
| ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 6.000.000 | 5.198.820,00           | 0,05           |
| ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.770.040,00           | 0,02           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.434.405,00           | 0,02           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 1.730.000,00           | 0,02           |
| AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.036.200,00           | 0,02           |
| AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06                                                                                               | USD    | 4.000.000 | 3.882.287,04           | 0,04           |
| AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 1.907.180,00           | 0,02           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08                                                                                             | USD    | 1.000.000 | 962.062,97             | 0,01           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 5,098% 24-28 16.02                                                                                            | USD    | 1.000.000 | 969.799,11             | 0,01           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.361.715,00           | 0,01           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.534.925,00           | 0,03           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03                                                                                        | EUR    | 4.000.000 | 3.540.440,00           | 0,04           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 8.3                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.539.425,00           | 0,03           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.381.700,00           | 0,03           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01                                                                                                | EUR    | 4.000.000 | 3.720.400,00           | 0,04           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 910.390,00             | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                                  | EUR    | 1.700.000 | 1.442.773,00           | 0,02           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.548.225,00           | 0,02           |
| AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.487.910,00           | 0,02           |
| AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02                                                                                                     | USD    | 2.500.000 | 2.288.463,40           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05                                                                                           | EUR    | 1.000.000   | 974.400,00             | 0,01           |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.463.880,00           | 0,02           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 2.062.360,00           | 0,02           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 3.206.910,00           | 0,03           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03                                                                                                  | EUR    | 2.500.000   | 2.699.150,00           | 0,03           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.135.125,00           | 0,02           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.580.925,00           | 0,02           |
| APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11                                                                                                     | EUR    | 1.500.000   | 1.297.725,00           | 0,01           |
| APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09                                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.482.180,00           | 0,02           |
| APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06                                                                                             | USD    | 1.000.000   | 968.041,34             | 0,01           |
| APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06                                                                                                    | EUR    | 2.800.000   | 2.833.208,00           | 0,03           |
| ARCELORMITTAL SA (EUR) 3,5% 24-31 13.12                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 1.965.080,00           | 0,02           |
| ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09                                                                                                        | EUR    | 4.000.000   | 3.786.000,00           | 0,04           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01                                                                                                        | EUR    | 1.500.000   | 1.512.555,00           | 0,02           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 24-34 12.09                                                                                                        | EUR    | 1.500.000   | 1.483.050,00           | 0,02           |
| ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05                                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.570.725,00           | 0,02           |
| ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03                                                                                                      | EUR    | 2.000.000   | 2.059.020,00           | 0,02           |
| AROUNDTOWN SA (EUR) VAR% 24-PERP 16.04                                                                                               | EUR    | 2.500.000   | 2.437.975,00           | 0,03           |
| ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10                                                                                                 | EUR    | 2.000.000   | 1.834.560,00           | 0,02           |
| ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04                                                                                                 | EUR    | 2.000.000   | 2.025.420,00           | 0,02           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01                                                                                              | EUR    | 5.000.000   | 4.401.250,00           | 0,05           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07                                                                                               | EUR    | 5.000.000   | 4.733.500,00           | 0,05           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07                                                                                                | EUR    | 5.000.000   | 5.016.950,00           | 0,05           |
| ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10                                                                                                | INR    | 600.000.000 | 6.634.335,01           | 0,07           |
| ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06                                                                                               | JPY    | 800.000.000 | 5.126.968,92           | 0,05           |
| ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01                                                                                                | USD    | 6.000.000   | 5.470.639,37           | 0,06           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02                                                                                              | EUR    | 4.000.000   | 3.526.080,00           | 0,04           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05                                                                                             | EUR    | 3.500.000   | 3.423.980,00           | 0,04           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12                                                                                               | EUR    | 2.300.000   | 2.361.824,00           | 0,02           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04                                                                                             | EUR    | 5.000.000   | 4.906.400,00           | 0,05           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12                                                                                                   | EUR    | 3.000.000   | 3.553.110,00           | 0,04           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09                                                                                                 | EUR    | 2.500.000   | 2.524.200,00           | 0,03           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                               | EUR    | 2.100.000   | 2.198.133,00           | 0,02           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.084.220,00           | 0,02           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000   | 2.690.350,00           | 0,03           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07                                                                                               | EUR    | 6.500.000   | 6.093.620,00           | 0,06           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 3,547% 24-34 15.01                                                                                               | EUR    | 3.500.000   | 3.553.375,00           | 0,04           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.196.860,00           | 0,02           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 3.329.160,00           | 0,04           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10                                                                                                 | EUR    | 4.000.000   | 4.222.760,00           | 0,04           |
| ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08                                                                                         | EUR    | 3.500.000   | 3.502.940,00           | 0,04           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06                                                                                             | EUR    | 3.000.000   | 2.701.770,00           | 0,03           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03                                                                                              | EUR    | 5.000.000   | 5.217.400,00           | 0,05           |
| AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09                                                                                                      | EUR    | 2.000.000   | 1.966.780,00           | 0,02           |
| AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09                                                                                                     | EUR    | 3.000.000   | 2.916.720,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05                                                                                                  | EUR    | 3.000.000 | 2.979.660,00           | 0,03           |
| AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.423.230,00           | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04                                                                                                     | EUR    | 1.600.000 | 1.666.336,00           | 0,02           |
| AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.645.775,00           | 0,03           |
| ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09                                                                                         | EUR    | 7.000.000 | 6.209.490,00           | 0,07           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.447.815,00           | 0,02           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 3.144.810,00           | 0,03           |
| AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02                                                                                                         | EUR    | 8.000.000 | 7.056.960,00           | 0,07           |
| AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02                                                                                                       | EUR    | 8.000.000 | 7.414.400,00           | 0,08           |
| AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10                                                                                                      | EUR    | 7.000.000 | 6.823.110,00           | 0,07           |
| AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02                                                                                                       | EUR    | 8.000.000 | 7.103.920,00           | 0,07           |
| AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05                                                                                                       | EUR    | 4.500.000 | 4.362.930,00           | 0,05           |
| AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.522.665,00           | 0,02           |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09                                                                                    | USD    | 1.500.000 | 1.377.221,36           | 0,01           |
| AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.808.460,00           | 0,02           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.485.750,00           | 0,02           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 3,875% 20-28 15.07                                                                                             | EUR    | 1.800.000 | 1.791.180,00           | 0,02           |
| AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.506.950,00           | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07                                                                                                      | EUR    | 4.000.000 | 3.481.880,00           | 0,04           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07                                                                                                      | EUR    | 3.000.000 | 3.005.460,00           | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.521.300,00           | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01                                                                                                      | EUR    | 2.600.000 | 2.706.418,00           | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.564.065,00           | 0,02           |
| AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03                                                                                                       | EUR    | 2.500.000 | 2.536.375,00           | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.186.700,00           | 0,02           |
| AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01                                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 2.148.980,00           | 0,02           |
| BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03                                                                                                     | EUR    | 3.500.000 | 3.363.605,00           | 0,04           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.192.120,00           | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10                                                                                              | EUR    | 6.000.000 | 6.086.400,00           | 0,06           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 4.170.640,00           | 0,04           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.026.840,00           | 0,02           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09                                                                                            | EUR    | 3.800.000 | 3.977.802,00           | 0,04           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01                                                                                            | USD    | 3.000.000 | 2.886.855,32           | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12                                                                                          | USD    | 3.000.000 | 3.144.581,80           | 0,03           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10                                                                                             | EUR    | 4.000.000 | 3.617.200,00           | 0,04           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.541.220,00           | 0,02           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04                                                                                             | EUR    | 3.300.000 | 3.430.020,00           | 0,04           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04                                                                                           | EUR    | 5.000.000 | 4.942.600,00           | 0,05           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.089.920,00           | 0,02           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08                                                                                             | EUR    | 3.600.000 | 3.802.212,00           | 0,04           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 1.000.000 | 1.056.441,95           | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 1.000.000 | 1.110.208,62           | 0,01           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.209.710,00           | 0,03           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.914.620,00           | 0,03           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04                                                                                             | EUR    | 3.500.000 | 3.375.540,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03                                                                                              | EUR    | 3.000.000   | 3.237.840,00           | 0,03           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.105.860,00           | 0,02           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.061.480,00           | 0,02           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09                                                                                               | EUR    | 4.200.000   | 4.304.160,00           | 0,05           |
| BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09                                                                                               | EUR    | 4.500.000   | 4.508.730,00           | 0,05           |
| BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 2.300.000   | 2.343.953,00           | 0,02           |
| BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04                                                                                             | USD    | 1.500.000   | 1.449.859,96           | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12                                                                                                 | EUR    | 2.000.000   | 1.886.740,00           | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 3.032.220,00           | 0,03           |
| BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 2.117.240,00           | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10                                                                                       | EUR    | 2.100.000   | 2.091.873,00           | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,875% 23-28 14.02                                                                                      | EUR    | 1.500.000   | 1.542.645,00           | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09                                                                                      | EUR    | 2.500.000   | 2.611.475,00           | 0,03           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01                                                                                      | EUR    | 2.500.000   | 2.500.675,00           | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08                                                                                                | EUR    | 3.500.000   | 3.193.050,00           | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03                                                                                                | EUR    | 2.500.000   | 2.434.000,00           | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.601.415,00           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 2.079.900,00           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01                                                                                                  | EUR    | 2.500.000   | 2.502.300,00           | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 2.082.420,00           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12                                                                                                  | USD    | 2.000.000   | 1.996.117,44           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (USD) 9.625% 23-PERP 15.12                                                                                              | USD    | 1.000.000   | 1.061.087,50           | 0,01           |
| BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03                                                                                                         | EUR    | 3.500.000   | 3.641.330,00           | 0,04           |
| BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03                                                                                                      | EUR    | 2.700.000   | 2.860.893,00           | 0,03           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 3.258.420,00           | 0,03           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                              | EUR    | 2.600.000   | 2.678.520,00           | 0,03           |
| BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07                                                                                              | EUR    | 4.000.000   | 4.164.880,00           | 0,04           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08                                                                                            | EUR    | 2.500.000   | 2.283.275,00           | 0,02           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02                                                                                            | EUR    | 2.000.000   | 1.585.440,00           | 0,02           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.523.685,00           | 0,02           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 3.000.000   | 3.063.930,00           | 0,03           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,828% 24-32 07.06                                                                                            | EUR    | 2.000.000   | 2.048.840,00           | 0,02           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06                                                                                            | EUR    | 3.000.000   | 3.084.000,00           | 0,03           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04                                                                                            | EUR    | 4.000.000   | 4.175.280,00           | 0,04           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000   | 2.081.820,00           | 0,02           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05                                                                                           | EUR    | 2.400.000   | 2.403.312,00           | 0,03           |
| BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01                                                                                              | EUR    | 13.000.000  | 10.883.600,00          | 0,11           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03                                                                                          | EUR    | 3.000.000   | 2.906.520,00           | 0,03           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 3.178.805,00           | 0,03           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03                                                                                           | EUR    | 5.000.000   | 4.930.350,00           | 0,05           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04                                                                                          | JPY    | 100.000.000 | 608.459,27             | 0,01           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.042.980,00           | 0,02           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05                                                                                              | EUR    | 2.500.000   | 2.538.600,00           | 0,03           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10                                                                                              | EUR    | 2.500.000   | 2.630.025,00           | 0,03           |
| BMW INTL INVESTMENT BV (EUR) 3,5% 24-32 17.11                                                                                        | EUR    | 3.000.000   | 3.036.900,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02                                                                                          | EUR    | 1.700.000  | 1.683.663,00           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07                                                                                                 | EUR    | 2.500.000  | 2.238.425,00           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,095% 24-34 13.02                                                                                                 | EUR    | 2.300.000  | 2.358.742,00           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04                                                                                                  | EUR    | 3.500.000  | 3.644.550,00           | 0,04           |
| BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06                                                                                               | EUR    | 4.200.000  | 4.437.384,00           | 0,05           |
| BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06                                                                                               | EUR    | 4.200.000  | 4.539.528,00           | 0,05           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11                                                                                                   | EUR    | 3.900.000  | 4.155.606,00           | 0,04           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08                                                                                                   | EUR    | 1.800.000  | 1.813.194,00           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02                                                                                                | USD    | 1.500.000  | 1.477.762,22           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05                                                                                                | USD    | 2.800.000  | 2.881.128,07           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                 | USD    | 2.000.000  | 1.914.351,94           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 22.08                                                                                                 | USD    | 1.900.000  | 1.887.429,98           | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.395.960,00           | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-36 01.03                                                                                             | EUR    | 2.400.000  | 2.439.744,00           | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11                                                                                             | EUR    | 1.600.000  | 1.613.488,00           | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.515.475,00           | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05                                                                                            | EUR    | 3.000.000  | 3.157.650,00           | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.687.475,00           | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.757.975,00           | 0,03           |
| BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12                                                                                           | EUR    | 2.500.000  | 2.353.200,00           | 0,02           |
| BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02                                                                                                      | EUR    | 3.100.000  | 2.737.083,00           | 0,03           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06                                                                                             | EUR    | 6.000.000  | 5.964.300,00           | 0,06           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09                                                                                               | EUR    | 2.800.000  | 2.799.748,00           | 0,03           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06                                                                                            | EUR    | 4.000.000  | 3.930.800,00           | 0,04           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                              | EUR    | 2.400.000  | 2.399.976,00           | 0,03           |
| BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03                                                                                                | USD    | 1.000.000  | 948.802,40             | 0,01           |
| BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02                                                                                                         | EUR    | 500.000    | 458.895,00             | -              |
| BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01                                                                                                          | EUR    | 3.000.000  | 3.145.260,00           | 0,03           |
| BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01                                                                                                        | EUR    | 3.000.000  | 3.135.060,00           | 0,03           |
| BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02                                                                                                          | EUR    | 1.800.000  | 1.860.138,00           | 0,02           |
| BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10                                                                                                          | USD    | 1.000.000  | 921.576,20             | 0,01           |
| BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05                                                                                                | EUR    | 3.000.000  | 2.626.140,00           | 0,03           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.462.450,00           | 0,03           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05                                                                                              | EUR    | 3.500.000  | 3.607.345,00           | 0,04           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.552.700,00           | 0,03           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01                                                                                              | EUR    | 5.000.000  | 5.283.150,00           | 0,06           |
| BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10                                                                                               | EUR    | 2.400.000  | 2.486.208,00           | 0,03           |
| BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01                                                                                                | USD    | 4.000.000  | 3.798.725,13           | 0,04           |
| BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07                                                                                                 | USD    | 3.500.000  | 3.390.172,88           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09                                                                                                         | EUR    | 7.000.000  | 6.727.910,00           | 0,07           |
| BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07                                                                                                         | EUR    | 3.000.000  | 2.716.170,00           | 0,03           |
| BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02                                                                                                            | EUR    | 10.000.000 | 9.851.500,00           | 0,10           |
| BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07                                                                                                          | EUR    | 8.000.000  | 7.979.520,00           | 0,08           |
| BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09                                                                                                         | EUR    | 15.000.000 | 13.148.100,00          | 0,14           |
| BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12                                                                                                          | EUR    | 13.500.000 | 12.831.345,00          | 0,14           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09                                                                                                         | EUR    | 12.500.000 | 11.496.500,00          | 0,12           |
| BTPS (EUR) 2.35% 04-35 15.09                                                                                                         | EUR    | 2.000.000  | 3.221.489,50           | 0,03           |
| BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08                                                                                                            | EUR    | 12.500.000 | 12.645.000,00          | 0,13           |
| BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08                                                                                                            | EUR    | 12.000.000 | 13.548.480,00          | 0,14           |
| BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11                                                                                                         | EUR    | 10.500.000 | 11.687.130,00          | 0,12           |
| BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02                                                                                                         | EUR    | 9.500.000  | 11.154.425,00          | 0,12           |
| BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05                                                                                                            | EUR    | 11.000.000 | 12.905.090,00          | 0,14           |
| BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11                                                                                                          | EUR    | 9.000.000  | 9.977.580,00           | 0,11           |
| BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 1.991.380,00           | 0,02           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11                                                                                              | EUR    | 2.300.000  | 2.294.411,00           | 0,02           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05                                                                                                | EUR    | 3.000.000  | 2.986.530,00           | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11                                                                                                   | EUR    | 2.000.000  | 2.157.920,00           | 0,02           |
| CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11                                                                                                   | EUR    | 3.500.000  | 3.834.390,00           | 0,04           |
| CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04                                                                                                 | EUR    | 4.000.000  | 4.101.760,00           | 0,04           |
| CAIXABANK (EUR) 7.5% 24-PERP 16.01                                                                                                   | EUR    | 4.000.000  | 4.378.040,00           | 0,05           |
| CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06                                                                                                  | EUR    | 3.000.000  | 3.312.060,00           | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-32 09.02                                                                                                     | EUR    | 1.500.000  | 1.555.305,00           | 0,02           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08                                                                                                     | EUR    | 1.800.000  | 1.830.672,00           | 0,02           |
| CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10                                                                                               | EUR    | 4.000.000  | 3.763.160,00           | 0,04           |
| CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07                                                                                        | EUR    | 2.500.000  | 2.569.250,00           | 0,03           |
| CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06                                                                                                | EUR    | 3.500.000  | 3.169.495,00           | 0,03           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 1.888.180,00           | 0,02           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.654.175,00           | 0,03           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,625% 24-32 17.10                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.494.075,00           | 0,03           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10                                                                                                 | EUR    | 2.800.000  | 2.851.548,00           | 0,03           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10                                                                                                | EUR    | 4.500.000  | 4.663.935,00           | 0,05           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.633.375,00           | 0,03           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.560.735,00           | 0,02           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.678.775,00           | 0,03           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 24-37 15.01                                                                                              | EUR    | 3.000.000  | 2.979.600,00           | 0,03           |
| CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.394.900,00           | 0,03           |
| CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09                                                                                    | EUR    | 1.500.000  | 1.513.710,00           | 0,02           |
| CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03                                                                                                 | USD    | 5.000.000  | 4.346.001,55           | 0,05           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11                                                                                              | EUR    | 7.500.000  | 6.589.575,00           | 0,07           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10                                                                                              | EUR    | 3.000.000  | 2.751.960,00           | 0,03           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08                                                                                             | EUR    | 3.000.000  | 3.149.730,00           | 0,03           |
| CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03                                                                                                  | USD    | 3.000.000  | 2.388.584,12           | 0,03           |
| CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10                                                                                                    | USD    | 3.000.000  | 2.497.208,81           | 0,03           |
| CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03                                                                                                | USD    | 3.000.000  | 2.921.827,31           | 0,03           |
| CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12                                                                                           | EUR    | 7.500.000  | 6.793.050,00           | 0,07           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06                                                                                         | EUR    | 1.500.000  | 1.466.040,00           | 0,02           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08                                                                                         | EUR    | 1.500.000  | 1.436.550,00           | 0,02           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01                                                                                           | EUR    | 2.000.000  | 2.040.200,00           | 0,02           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08                                                                                         | EUR    | 2.000.000  | 1.987.440,00           | 0,02           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11                                                                                         | EUR    | 2.900.000  | 3.002.892,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04                                                                                         | EUR    | 1.900.000 | 1.921.584,00           | 0,02           |
| CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02                                                                                            | USD    | 2.500.000 | 2.419.789,45           | 0,03           |
| CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 2.780.580,00           | 0,03           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.529.775,00           | 0,02           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 2.700.000 | 2.750.787,00           | 0,03           |
| CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09                                                                                               | EUR    | 5.500.000 | 5.741.010,00           | 0,06           |
| CNH IND FIN EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07                                                                                       | EUR    | 2.200.000 | 2.059.552,00           | 0,02           |
| CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06                                                                                            | EUR    | 3.300.000 | 3.354.021,00           | 0,04           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.571.260,00           | 0,04           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.086.520,00           | 0,02           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07                                                                                               | EUR    | 5.000.000 | 5.330.950,00           | 0,06           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03                                                                                            | EUR    | 3.700.000 | 3.318.715,00           | 0,03           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.817.620,00           | 0,02           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.166.575,00           | 0,02           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.009.880,00           | 0,02           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.981.520,00           | 0,02           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 0,2% 20-28 02.12                                                                                         | EUR    | 3.300.000 | 2.979.801,00           | 0,03           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04                                                                                       | EUR    | 6.000.000 | 5.578.980,00           | 0,06           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11                                                                                         | EUR    | 4.000.000 | 3.886.000,00           | 0,04           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,75% 20-26 27.03                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.484.670,00           | 0,02           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03                                                                                        | EUR    | 1.800.000 | 1.806.210,00           | 0,02           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 894.940,00             | 0,01           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03                                                                                           | EUR    | 2.500.000 | 2.198.725,00           | 0,02           |
| COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.481.505,00           | 0,02           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.886.700,00           | 0,02           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.776.280,00           | 0,02           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02                                                                                                 | EUR    | 4.000.000 | 3.398.320,00           | 0,04           |
| COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09                                                                                                 | EUR    | 1.800.000 | 1.801.458,00           | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.650.950,00           | 0,03           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07                                                                                                | EUR    | 1.800.000 | 1.830.042,00           | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.475.600,00           | 0,03           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.988.420,00           | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP                                                                                                    | EUR    | 1.800.000 | 1.972.800,00           | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (USD) VAR% 24-PERP 09.04                                                                                              | USD    | 1.400.000 | 1.346.130,96           | 0,01           |
| COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.061.540,00           | 0,02           |
| COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03                                                                                        | EUR    | 4.000.000 | 4.019.160,00           | 0,04           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.030.080,00           | 0,02           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09                                                                                            | EUR    | 1.800.000 | 1.796.958,00           | 0,02           |
| CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03                                                                                        | EUR    | 2.100.000 | 2.130.786,00           | 0,02           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10                                                                                                | EUR    | 2.600.000 | 2.622.256,00           | 0,03           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06                                                                                                  | EUR    | 3.100.000 | 3.198.921,00           | 0,03           |
| COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01                                                                                               | EUR    | 4.000.000 | 4.163.600,00           | 0,04           |
| CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05                                                                                                 | EUR    | 4.000.000 | 4.200.080,00           | 0,04           |
| COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04                                                                                              | USD    | 1.500.000 | 1.237.739,04           | 0,01           |
| COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09                                                                                                     | EUR    | 2.500.000 | 2.602.375,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.380.860,00           | 0,04           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.886.820,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.473.915,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.111.390,00           | 0,03           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.055.400,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.108.080,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08                                                                                               | EUR    | 4.000.000 | 4.230.160,00           | 0,04           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03                                                                                            | EUR    | 3.500.000 | 3.712.345,00           | 0,04           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04                                                                                               | EUR    | 2.200.000 | 2.230.822,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.579.350,00           | 0,03           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12                                                                                           | USD    | 2.000.000 | 1.966.138,69           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12                                                                                             | USD    | 1.600.000 | 1.473.702,92           | 0,02           |
| CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 933.740,00             | 0,01           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.462.605,00           | 0,02           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07                                                                                                 | EUR    | 2.300.000 | 2.414.563,00           | 0,03           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 4.255.200,00           | 0,04           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.983.350,00           | 0,03           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.064.760,00           | 0,02           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 3.159.720,00           | 0,03           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02                                                                                             | USD    | 1.500.000 | 1.166.505,70           | 0,01           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 6,75% 24-54 10.12                                                                                              | USD    | 1.000.000 | 945.460,69             | 0,01           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.948.580,00           | 0,02           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09                                                                                               | EUR    | 1.800.000 | 1.809.990,00           | 0,02           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.070.140,00           | 0,02           |
| DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06                                                                                                      | EUR    | 4.500.000 | 4.068.180,00           | 0,04           |
| DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.426.005,00           | 0,02           |
| DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09                                                                                                      | EUR    | 3.500.000 | 3.475.290,00           | 0,04           |
| DANONE (EUR) 3,2% 24-31 12.09                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.015.360,00           | 0,02           |
| DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05                                                                                                       | EUR    | 5.500.000 | 5.620.725,00           | 0,06           |
| DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11                                                                                                      | EUR    | 2.800.000 | 2.892.820,00           | 0,03           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01                                                                                             | EUR    | 4.500.000 | 4.729.725,00           | 0,05           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.083.060,00           | 0,02           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 9.01                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.598.735,00           | 0,04           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.077.040,00           | 0,02           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 1.800.000 | 1.791.432,00           | 0,02           |
| DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09                                                                                           | EUR    | 2.500.000 | 2.392.100,00           | 0,03           |
| DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.742.800,00           | 0,02           |
| DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06                                                                                             | EUR    | 5.000.000 | 5.089.350,00           | 0,05           |
| DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.124.380,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.351.335,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10                                                                                               | EUR    | 7.000.000 | 6.247.500,00           | 0,07           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.044.900,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.048.580,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.509.660,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.077.060,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11                                                                                                   | EUR    | 3.000.000     | 3.201.900,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 1.800.000     | 1.833.822,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04                                                                                                | EUR    | 2.400.000     | 2.635.536,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 5.000.000     | 4.740.150,00           | 0,05           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09                                                                                                   | EUR    | 2.500.000     | 2.656.700,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000     | 3.059.550,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04                                                                                              | EUR    | 3.000.000     | 3.017.040,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-30 04.04                                                                                                 | EUR    | 2.000.000     | 2.046.600,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06                                                                                               | EUR    | 1.600.000     | 1.676.304,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000     | 1.698.680,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06                                                                                              | EUR    | 4.000.000     | 3.799.080,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06                                                                                                 | EUR    | 2.000.000     | 1.898.780,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09                                                                                             | EUR    | 3.000.000     | 3.149.340,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07                                                                                               | EUR    | 2.000.000     | 2.059.420,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03                                                                                                 | EUR    | 5.000.000     | 5.033.950,00           | 0,05           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-35 04.06                                                                                          | EUR    | 1.900.000     | 1.900.760,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03                                                                                          | EUR    | 3.500.000     | 3.495.835,00           | 0,04           |
| DEUTSCHE TELEKOM INT FIN (EUR) 1,5% 16-28 03.04                                                                                      | EUR    | 3.500.000     | 3.382.575,00           | 0,04           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08                                                                                                     | EUR    | 6.000.000     | 5.808.480,00           | 0,06           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08                                                                                                     | EUR    | 14.000.000    | 12.746.440,00          | 0,13           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08                                                                                                     | EUR    | 15.000.000    | 13.356.900,00          | 0,14           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05                                                                                                     | EUR    | 15.500.000    | 12.106.740,00          | 0,13           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05                                                                                                     | EUR    | 16.000.000    | 12.128.800,00          | 0,13           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02                                                                                                  | EUR    | 13.500.000    | 12.567.420,00          | 0,13           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04                                                                                                   | EUR    | 9.000.000     | 11.511.369,63          | 0,12           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08                                                                                                   | EUR    | 14.000.000    | 13.484.800,00          | 0,14           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02                                                                                                   | EUR    | 12.000.000    | 11.467.200,00          | 0,12           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05                                                                                                     | EUR    | 14.000.000    | 11.568.200,00          | 0,12           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08                                                                                                   | EUR    | 15.500.000    | 14.940.450,00          | 0,16           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07                                                                                                   | EUR    | 14.500.000    | 14.300.190,00          | 0,15           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07                                                                                                  | EUR    | 15.500.000    | 18.654.405,00          | 0,20           |
| DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03                                                                                                    | EUR    | 3.000.000     | 2.790.540,00           | 0,03           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09                                                                                           | EUR    | 2.000.000     | 1.819.560,00           | 0,02           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000     | 1.894.560,00           | 0,02           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03                                                                                            | EUR    | 1.500.000     | 1.444.695,00           | 0,02           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08                                                                                          | EUR    | 2.500.000     | 2.507.700,00           | 0,03           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                               | EUR    | 1.900.000     | 1.601.320,00           | 0,02           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02                                                                                            | EUR    | 2.500.000     | 2.194.050,00           | 0,02           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03                                                                                             | EUR    | 4.500.000     | 4.103.415,00           | 0,04           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09                                                                                           | EUR    | 1.800.000     | 1.819.710,00           | 0,02           |
| DIGITAL EURO FINCO (EUR) 1,125% 19-28 09.04                                                                                          | EUR    | 1.500.000     | 1.408.755,00           | 0,01           |
| DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07                                                                                            | EUR    | 3.500.000     | 2.916.130,00           | 0,03           |
| DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000     | 1.935.520,00           | 0,02           |
| DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03                                                                                               | JPY    | 1.500.000.000 | 9.395.042,39           | 0,10           |
| DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03                                                                                                    | EUR    | 2.500.000     | 2.586.350,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02                                                                                                | EUR    | 3.500.000  | 3.616.550,00           | 0,04           |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.582.980,00           | 0,02           |
| DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09                                                                                                    | EUR    | 1.900.000  | 1.996.596,00           | 0,02           |
| DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11                                                                                                  | EUR    | 2.300.000  | 2.286.085,00           | 0,02           |
| DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11                                                                                                | USD    | 1.500.000  | 1.462.652,12           | 0,02           |
| DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11                                                                                              | USD    | 1.000.000  | 958.325,28             | 0,01           |
| DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 1.717.800,00           | 0,02           |
| DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06                                                                                                      | EUR    | 2.000.000  | 1.671.840,00           | 0,02           |
| DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07                                                                                                      | EUR    | 2.000.000  | 2.026.060,00           | 0,02           |
| DSV A/S (EUR) 0,375% 20-27 26.02                                                                                                     | EUR    | 3.500.000  | 3.332.945,00           | 0,04           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03                                                                                                | EUR    | 3.600.000  | 3.088.152,00           | 0,03           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07                                                                                               | EUR    | 1.600.000  | 1.314.608,00           | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11                                                                                              | EUR    | 1.800.000  | 1.821.348,00           | 0,02           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11                                                                                              | EUR    | 1.800.000  | 1.799.190,00           | 0,02           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06                                                                                                | EUR    | 1.800.000  | 1.842.498,00           | 0,02           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.504.675,00           | 0,03           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04                                                                                             | EUR    | 3.000.000  | 3.046.290,00           | 0,03           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06                                                                                             | EUR    | 4.000.000  | 3.999.840,00           | 0,04           |
| E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08                                                                                                     | EUR    | 1.500.000  | 1.300.935,00           | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08                                                                                                     | EUR    | 2.000.000  | 2.011.080,00           | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 3,75% 24-36 15.01                                                                                                      | EUR    | 2.000.000  | 2.018.960,00           | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01                                                                                                     | EUR    | 4.500.000  | 4.605.615,00           | 0,05           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 24-38 05.09                                                                                                     | EUR    | 1.800.000  | 1.820.646,00           | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08                                                                                                         | EUR    | 1.500.000  | 1.563.870,00           | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03                                                                                                     | EUR    | 2.000.000  | 2.023.660,00           | 0,02           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09                                                                                          | EUR    | 2.000.000  | 1.607.060,00           | 0,02           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04                                                                                           | EUR    | 2.000.000  | 1.815.380,00           | 0,02           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09                                                                                          | EUR    | 1.800.000  | 1.811.394,00           | 0,02           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09                                                                                          | EUR    | 3.000.000  | 3.169.020,00           | 0,03           |
| EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 1.784.900,00           | 0,02           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.545.135,00           | 0,02           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05                                                                                               | EUR    | 2.500.000  | 2.578.925,00           | 0,03           |
| ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01                                                                                                   | USD    | 1.500.000  | 1.475.169,02           | 0,02           |
| EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06                                                                                                         | EUR    | 50.000     | 2.901.650,00           | 0,03           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12                                                                                                     | EUR    | 2.600.000  | 2.636.946,00           | 0,03           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06                                                                                                     | EUR    | 3.000.000  | 3.021.510,00           | 0,03           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08                                                                                                      | EUR    | 2.000.000  | 1.948.560,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03                                                                                                      | EUR    | 3.500.000  | 3.194.310,00           | 0,03           |
| EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06                                                                                                      | EUR    | 1.500.000  | 1.546.050,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04                                                                                                      | EUR    | 1.800.000  | 1.904.904,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04                                                                                                      | EUR    | 4.500.000  | 4.725.945,00           | 0,05           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09                                                                                                        | EUR    | 2.200.000  | 2.237.114,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05                                                                                                        | EUR    | 2.000.000  | 2.044.140,00           | 0,02           |
| EIB (EUR) 0% 20-27 17.06                                                                                                             | EUR    | 12.500.000 | 11.832.875,00          | 0,12           |
| EIB (EUR) 0% 21-26 22.12                                                                                                             | EUR    | 3.000.000  | 2.874.210,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09                                                                                                         | EUR    | 7.000.000   | 6.909.140,00           | 0,07           |
| EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01                                                                                                         | EUR    | 6.500.000   | 6.597.500,00           | 0,07           |
| EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01                                                                                                          | JPY    | 600.000.000 | 3.807.445,63           | 0,04           |
| EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03                                                                                                         | USD    | 4.000.000   | 3.624.183,89           | 0,04           |
| ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02                                                                                              | USD    | 1.000.000   | 801.052,73             | 0,01           |
| ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01                                                                                             | USD    | 1.500.000   | 1.447.208,81           | 0,02           |
| ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09                                                                                                | EUR    | 3.000.000   | 2.465.910,00           | 0,03           |
| ELI LILLY & CO (USD) 4,2% 24-29 14.08                                                                                                | USD    | 1.000.000   | 945.084,03             | 0,01           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06                                                                                               | EUR    | 2.200.000   | 2.222.462,00           | 0,02           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06                                                                                              | EUR    | 4.000.000   | 4.192.480,00           | 0,04           |
| ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01                                                                                           | EUR    | 1.500.000   | 1.533.465,00           | 0,02           |
| ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09                                                                                      | EUR    | 3.500.000   | 3.565.380,00           | 0,04           |
| ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.987.520,00           | 0,04           |
| EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10                                                                                                | EUR    | 3.000.000   | 2.891.730,00           | 0,03           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08                                                                                     | EUR    | 4.500.000   | 3.827.160,00           | 0,04           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.576.695,00           | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 1.949.240,00           | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 3,75% 24-35 20.11                                                                                                | EUR    | 1.800.000   | 1.802.214,00           | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01                                                                                                   | EUR    | 3.500.000   | 3.594.430,00           | 0,04           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 24-36 22.07                                                                                                   | EUR    | 2.500.000   | 2.550.750,00           | 0,03           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05                                                                                                 | EUR    | 2.100.000   | 2.220.876,00           | 0,02           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05                                                                                           | EUR    | 2.000.000   | 1.808.560,00           | 0,02           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,875% 24-35 23.01                                                                                           | EUR    | 2.000.000   | 2.037.740,00           | 0,02           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02                                                                                               | EUR    | 2.700.000   | 2.815.398,00           | 0,03           |
| ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09                                                                                                  | EUR    | 5.000.000   | 4.364.400,00           | 0,05           |
| ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 1.984.240,00           | 0,02           |
| ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05                                                                                                      | EUR    | 4.000.000   | 3.993.800,00           | 0,04           |
| ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 2.228.960,00           | 0,02           |
| ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05                                                                                                    | EUR    | 3.000.000   | 3.062.670,00           | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 0,375% 21-29 26.10                                                                                                    | EUR    | 2.500.000   | 2.206.450,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 1,75% 20-28 27.03                                                                                                     | EUR    | 1.000.000   | 963.900,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07                                                                                                  | EUR    | 3.500.000   | 3.078.810,00           | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 3,875% 23-33 06.12                                                                                                    | EUR    | 2.000.000   | 2.054.060,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 4% 23-35 11.01                                                                                                        | EUR    | 3.000.000   | 3.098.730,00           | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 23-34 06.09                                                                                                     | EUR    | 2.600.000   | 2.718.612,00           | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03                                                                                                     | EUR    | 1.600.000   | 1.629.040,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 2.600.000   | 2.712.840,00           | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 3.000.000   | 3.106.260,00           | 0,03           |
| ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01                                                                                                   | EUR    | 2.000.000   | 1.978.340,00           | 0,02           |
| ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05                                                                                                    | EUR    | 4.500.000   | 4.179.825,00           | 0,04           |
| ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10                                                                                                     | EUR    | 5.500.000   | 5.328.400,00           | 0,06           |
| ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05                                                                                                      | EUR    | 3.500.000   | 3.671.605,00           | 0,04           |
| EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02                                                                                                   | EUR    | 2.000.000   | 2.039.620,00           | 0,02           |
| EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04                                                                                                      | EUR    | 3.000.000   | 2.935.020,00           | 0,03           |
| EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 1.888.120,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03                                                                                                     | EUR    | 4.000.000   | 3.311.440,00           | 0,03           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11                                                                                                 | EUR    | 2.500.000   | 2.489.100,00           | 0,03           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09                                                                                                  | EUR    | 2.300.000   | 2.308.004,00           | 0,02           |
| ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05                                                                                                     | EUR    | 3.000.000   | 2.723.580,00           | 0,03           |
| ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02                                                                                                 | EUR    | 3.500.000   | 3.365.320,00           | 0,04           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.395.495,00           | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08                                                                                             | EUR    | 1.800.000   | 1.802.538,00           | 0,02           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01                                                                                                | EUR    | 2.000.000   | 2.086.540,00           | 0,02           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04                                                                                            | EUR    | 5.000.000   | 5.540.300,00           | 0,06           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01                                                                                              | EUR    | 1.800.000   | 1.803.330,00           | 0,02           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10                                                                                            | EUR    | 2.600.000   | 2.756.104,00           | 0,03           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 929.680,00             | 0,01           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11                                                                                             | EUR    | 5.000.000   | 4.322.700,00           | 0,05           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03                                                                                                | EUR    | 2.100.000   | 2.091.894,00           | 0,02           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 2.625.360,00           | 0,03           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02                                                                                               | EUR    | 3.500.000   | 3.026.415,00           | 0,03           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26                                                                                                  | EUR    | 4.000.000   | 3.879.600,00           | 0,04           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06                                                                                            | EUR    | 3.500.000   | 3.006.815,00           | 0,03           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04                                                                                            | EUR    | 5.500.000   | 5.346.825,00           | 0,06           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07                                                                                             | EUR    | 3.000.000   | 3.045.960,00           | 0,03           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09                                                                                          | EUR    | 1.800.000   | 1.886.400,00           | 0,02           |
| EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000   | 967.100,00             | 0,01           |
| EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06                                                                                                 | EUR    | 6.000.000   | 5.577.120,00           | 0,06           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07                                                                                     | EUR    | 6.000.000   | 6.108.960,00           | 0,06           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01                                                                                         | INR    | 700.000.000 | 7.681.358,29           | 0,08           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04                                                                                      | INR    | 100.000.000 | 1.091.327,96           | 0,01           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (USD) 4,125% 24-29 25.01                                                                                     | USD    | 2.700.000   | 2.575.482,91           | 0,03           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10                                                                                                  | EUR    | 7.000.000   | 6.051.010,00           | 0,06           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06                                                                                                  | EUR    | 7.500.000   | 6.926.250,00           | 0,07           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07                                                                                                  | EUR    | 11.000.000  | 9.292.030,00           | 0,10           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12                                                                                              | EUR    | 7.000.000   | 6.719.930,00           | 0,07           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10                                                                                                  | EUR    | 7.000.000   | 6.946.800,00           | 0,07           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,625% 22-48 04.02                                                                                              | EUR    | 11.000.000  | 9.847.970,00           | 0,10           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02                                                                                               | EUR    | 12.000.000  | 12.007.200,00          | 0,13           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3% 24-34 04.12                                                                                                  | EUR    | 12.000.000  | 12.094.560,00          | 0,13           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12                                                                                              | EUR    | 6.500.000   | 6.691.230,00           | 0,07           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07                                                                                               | EUR    | 13.500.000  | 13.915.260,00          | 0,15           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02                                                                                               | EUR    | 14.000.000  | 13.822.060,00          | 0,15           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11                                                                                              | EUR    | 13.500.000  | 13.703.040,00          | 0,14           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10                                                                                              | EUR    | 14.000.000  | 14.360.360,00          | 0,15           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04                                                                                                  | EUR    | 13.000.000  | 14.204.840,00          | 0,15           |
| EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09                                                                                                      | EUR    | 3.500.000   | 3.343.130,00           | 0,04           |
| EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01                                                                                                     | EUR    | 5.000.000   | 4.331.050,00           | 0,05           |
| EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02                                                                                                      | EUR    | 3.200.000   | 3.210.880,00           | 0,03           |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06                                                                                            | EUR    | 2.000.000   | 1.968.180,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10                                                                                            | EUR    | 3.000.000  | 2.991.150,00           | 0,03           |
| FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06                                                                                                    | EUR    | 1.200.000  | 1.074.192,00           | 0,01           |
| FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06                                                                                                     | EUR    | 1.000.000  | 970.660,00             | 0,01           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05                                                                                                   | EUR    | 3.500.000  | 3.138.450,00           | 0,03           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04                                                                                                   | EUR    | 3.500.000  | 2.877.000,00           | 0,03           |
| FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05                                                                                                     | EUR    | 3.500.000  | 3.567.585,00           | 0,04           |
| FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09                                                                                                | EUR    | 2.700.000  | 2.844.720,00           | 0,03           |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 930.810,00             | 0,01           |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.423.825,00           | 0,03           |
| FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10                                                                                                   | EUR    | 2.500.000  | 2.387.275,00           | 0,03           |
| FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02                                                                                                 | EUR    | 2.500.000  | 2.603.675,00           | 0,03           |
| FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.133.980,00           | 0,02           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04                                                                                                | EUR    | 11.000.000 | 8.075.980,00           | 0,09           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09                                                                                                  | EUR    | 9.500.000  | 9.085.705,00           | 0,10           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09                                                                                                  | EUR    | 7.500.000  | 6.863.550,00           | 0,07           |
| FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07                                                                                                  | EUR    | 2.300.000  | 2.127.592,00           | 0,02           |
| FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05                                                                                                    | EUR    | 5.000.000  | 5.322.900,00           | 0,06           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02                                                                                           | EUR    | 2.000.000  | 2.051.920,00           | 0,02           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08                                                                                           | EUR    | 500.000    | 519.270,00             | 0,01           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02                                                                                           | EUR    | 2.000.000  | 2.101.840,00           | 0,02           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05                                                                                           | EUR    | 3.500.000  | 3.780.770,00           | 0,04           |
| FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08                                                                                                  | EUR    | 2.000.000  | 2.046.460,00           | 0,02           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05                                                                                                      | EUR    | 2.600.000  | 2.682.732,00           | 0,03           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.655.975,00           | 0,03           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11                                                                                                   | EUR    | 14.000.000 | 12.313.140,00          | 0,13           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11                                                                                                | EUR    | 11.500.000 | 10.736.860,00          | 0,11           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05                                                                                                | EUR    | 16.000.000 | 13.557.600,00          | 0,14           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07                                                                                                | EUR    | 4.000.000  | 5.584.879,96           | 0,06           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11                                                                                                   | EUR    | 14.000.000 | 13.007.960,00          | 0,14           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05                                                                                                 | EUR    | 14.000.000 | 13.853.140,00          | 0,15           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10                                                                                                | EUR    | 17.000.000 | 17.170.170,00          | 0,18           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10                                                                                                   | EUR    | 17.500.000 | 18.654.825,00          | 0,20           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04                                                                                                 | EUR    | 6.500.000  | 7.313.475,00           | 0,08           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04                                                                                                | EUR    | 15.000.000 | 17.003.550,00          | 0,18           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01                                                                                           | EUR    | 2.500.000  | 2.116.725,00           | 0,02           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10                                                                                            | EUR    | 2.600.000  | 2.845.622,00           | 0,03           |
| GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01                                                                                                          | EUR    | 2.000.000  | 1.856.280,00           | 0,02           |
| GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01                                                                                                      | EUR    | 2.000.000  | 1.916.920,00           | 0,02           |
| GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06                                                                                                          | EUR    | 1.500.000  | 1.382.910,00           | 0,01           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04                                                                                                | EUR    | 1.900.000  | 1.953.219,00           | 0,02           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04                                                                                               | EUR    | 2.500.000  | 2.583.650,00           | 0,03           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09                                                                                               | EUR    | 3.500.000  | 3.200.435,00           | 0,03           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02                                                                                                | EUR    | 2.100.000  | 2.177.994,00           | 0,02           |
| GENERAL MOTORS FIN (EUR) 4% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 1.900.000  | 1.954.739,00           | 0,02           |
| GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02                                                                                            | USD    | 5.000.000  | 4.838.661,39           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| GENERALI S.P.A. (EUR) 4,156% 24-35 03.01                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.050.460,00           | 0,03           |
| GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04                                                                                                        | EUR    | 2.500.000 | 2.403.575,00           | 0,03           |
| GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11                                                                                                    | EUR    | 2.300.000 | 2.415.828,00           | 0,03           |
| GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.821.200,00           | 0,03           |
| GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03                                                                                              | EUR    | 5.000.000 | 5.273.950,00           | 0,06           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.088.450,00           | 0,02           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.820.820,00           | 0,02           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01                                                                                               | EUR    | 5.500.000 | 4.618.900,00           | 0,05           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.533.975,00           | 0,03           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05                                                                                                   | EUR    | 4.500.000 | 4.727.340,00           | 0,05           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11                                                                                              | EUR    | 5.000.000 | 5.019.600,00           | 0,05           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 1.800.000 | 1.780.848,00           | 0,02           |
| H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.750.620,00           | 0,02           |
| H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10                                                                                                 | EUR    | 2.700.000 | 2.890.350,00           | 0,03           |
| HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03                                                                                             | EUR    | 5.000.000 | 4.520.600,00           | 0,05           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06                                                                                              | EUR    | 4.500.000 | 3.840.570,00           | 0,04           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.277.500,00           | 0,02           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.828.825,00           | 0,03           |
| HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.937.220,00           | 0,02           |
| HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.043.700,00           | 0,02           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07                                                                                         | EUR    | 2.200.000 | 2.249.962,00           | 0,02           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.186.440,00           | 0,02           |
| HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 2.857.770,00           | 0,03           |
| HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.397.085,00           | 0,01           |
| HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07                                                                                                 | EUR    | 2.600.000 | 2.648.126,00           | 0,03           |
| HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03                                                                                                 | EUR    | 4.000.000 | 4.248.120,00           | 0,04           |
| HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11                                                                                                | EUR    | 4.000.000 | 3.344.480,00           | 0,04           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12                                                                                           | EUR    | 2.500.000 | 2.382.850,00           | 0,03           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12                                                                                           | EUR    | 3.500.000 | 2.990.890,00           | 0,03           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.361.120,00           | 0,04           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04                                                                                                | EUR    | 4.500.000 | 3.794.085,00           | 0,04           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.604.660,00           | 0,02           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05                                                                                               | EUR    | 6.500.000 | 6.389.045,00           | 0,07           |
| HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04                                                                                                | USD    | 1.100.000 | 1.056.526,95           | 0,01           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09                                                                                                  | USD    | 1.000.000 | 962.526,56             | 0,01           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06                                                                                              | USD    | 1.500.000 | 1.461.768,40           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.278.025,00           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.694.375,00           | 0,03           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07                                                                                               | EUR    | 3.400.000 | 3.354.848,00           | 0,04           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.549.590,00           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 25.09                                                                                                 | EUR    | 1.700.000 | 1.724.667,00           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03                                                                                               | USD    | 1.000.000 | 957.581,61             | 0,01           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-35 04.03                                                                                                 | USD    | 3.000.000 | 2.912.062,97           | 0,03           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                               | USD    | 1.000.000 | 961.406,22             | 0,01           |
| HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03                                                                                                   | USD    | 1.000.000 | 982.480,20             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09                                                                                          | EUR    | 1.800.000   | 1.784.862,00           | 0,02           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07                                                                                        | EUR    | 2.500.000   | 2.577.100,00           | 0,03           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01                                                                                        | EUR    | 2.000.000   | 2.089.000,00           | 0,02           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 24-PERP 28.11                                                                                          | EUR    | 1.700.000   | 1.720.502,00           | 0,02           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02                                                                                            | EUR    | 3.500.000   | 3.176.530,00           | 0,03           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.746.680,00           | 0,04           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.990.440,00           | 0,04           |
| IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02                                                                                                      | EUR    | 3.500.000   | 3.246.460,00           | 0,03           |
| IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02                                                                                                     | EUR    | 5.000.000   | 4.224.650,00           | 0,04           |
| IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02                                                                                                    | EUR    | 3.000.000   | 3.084.000,00           | 0,03           |
| IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02                                                                                                     | EUR    | 3.000.000   | 3.099.960,00           | 0,03           |
| IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07                                                                                                        | USD    | 1.000.000   | 961.570,41             | 0,01           |
| IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07                                                                                                     | USD    | 2.000.000   | 1.906.644,77           | 0,02           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09                                                                                             | EUR    | 1.600.000   | 1.607.904,00           | 0,02           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11                                                                                             | EUR    | 1.900.000   | 1.999.237,00           | 0,02           |
| ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02                                                                                                       | EUR    | 1.000.000   | 1.055.620,00           | 0,01           |
| ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02                                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.612.350,00           | 0,02           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12                                                                                         | EUR    | 3.000.000   | 2.835.870,00           | 0,03           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.326.990,00           | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05                                                                                         | EUR    | 1.000.000   | 966.010,00             | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5                                                                                          | EUR    | 2.500.000   | 2.551.900,00           | 0,03           |
| ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12                                                                                                  | USD    | 1.500.000   | 1.459.508,40           | 0,02           |
| INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.979.000,00           | 0,04           |
| INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 4.500.000   | 4.456.845,00           | 0,05           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10                                                                                                  | EUR    | 2.500.000   | 2.487.375,00           | 0,03           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10                                                                                                 | EUR    | 1.800.000   | 1.789.632,00           | 0,02           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10                                                                                              | EUR    | 5.000.000   | 4.718.600,00           | 0,05           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07                                                                                              | EUR    | 3.000.000   | 2.950.770,00           | 0,03           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02                                                                                                 | EUR    | 5.000.000   | 4.437.500,00           | 0,05           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.397.010,00           | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02                                                                                                    | EUR    | 4.500.000   | 4.744.755,00           | 0,05           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-34 15.08                                                                                                  | EUR    | 2.300.000   | 2.357.845,00           | 0,02           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09                                                                                                  | EUR    | 3.200.000   | 3.219.808,00           | 0,03           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02                                                                                                  | EUR    | 2.900.000   | 2.988.102,00           | 0,03           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08                                                                                                  | EUR    | 1.800.000   | 1.830.042,00           | 0,02           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                | USD    | 1.400.000   | 1.355.082,09           | 0,01           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05                                                                                                | USD    | 2.300.000   | 2.325.123,62           | 0,02           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 8.000.000   | 7.635.520,00           | 0,08           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02                                                                                                | EUR    | 8.000.000   | 7.030.960,00           | 0,07           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09                                                                                              | EUR    | 8.500.000   | 6.318.900,00           | 0,07           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 3.146.640,00           | 0,03           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08                                                                                              | EUR    | 6.500.000   | 5.602.220,00           | 0,06           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02                                                                                              | EUR    | 7.000.000   | 7.051.240,00           | 0,07           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9                                                                                              | EUR    | 12.000.000  | 12.507.600,00          | 0,13           |
| INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04                                                                                             | INR    | 300.000.000 | 3.333.815,39           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.06                                                                                            | USD    | 4.000.000   | 3.753.679,74           | 0,04           |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,875% 24-34 28.08                                                                                            | USD    | 4.000.000   | 3.625.999,61           | 0,04           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08                                                                                              | USD    | 4.000.000   | 3.878.423,80           | 0,04           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11                                                                                              | USD    | 2.000.000   | 1.927.235,85           | 0,02           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04                                                                                         | INR    | 175.000.000 | 1.957.987,90           | 0,02           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07                                                                                     | USD    | 6.000.000   | 5.654.510,33           | 0,06           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                     | EUR    | 6.000.000   | 6.158.400,00           | 0,06           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (USD) 3,625% 24-31 17.09                                                                                     | USD    | 4.000.000   | 3.652.192,39           | 0,04           |
| INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.477.455,00           | 0,02           |
| INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09                                                                                             | USD    | 2.500.000   | 2.376.207,26           | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03                                                                                             | EUR    | 2.000.000   | 2.015.020,00           | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03                                                                                             | EUR    | 3.300.000   | 3.736.029,00           | 0,04           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09                                                                                           | EUR    | 4.250.000   | 4.329.092,50           | 0,05           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.711.625,00           | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07                                                                                              | EUR    | 3.000.000   | 3.169.560,00           | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03                                                                                           | EUR    | 2.000.000   | 2.305.860,00           | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-32 16.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.023.360,00           | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11                                                                                               | EUR    | 2.200.000   | 2.200.594,00           | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 3.197.790,00           | 0,03           |
| INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10                                                                                                 | EUR    | 4.000.000   | 2.905.160,00           | 0,03           |
| INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09                                                                                                   | EUR    | 3.500.000   | 3.243.625,00           | 0,03           |
| IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03                                                                                                    | EUR    | 1.000.000   | 981.250,00             | 0,01           |
| IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03                                                                                                    | EUR    | 5.500.000   | 5.228.245,00           | 0,06           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10                                                                                             | EUR    | 5.000.000   | 4.420.650,00           | 0,05           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05                                                                                             | EUR    | 6.000.000   | 5.717.520,00           | 0,06           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10                                                                                             | EUR    | 6.500.000   | 6.477.575,00           | 0,07           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 2.452.800,00           | 0,03           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01                                                                                                 | EUR    | 2.400.000   | 2.526.240,00           | 0,03           |
| JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04                                                                                                       | EUR    | 2.100.000   | 2.162.412,00           | 0,02           |
| JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07                                                                                           | EUR    | 2.400.000   | 2.457.072,00           | 0,03           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06                                                                                            | USD    | 1.000.000   | 960.768,79             | 0,01           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09                                                                                           | USD    | 1.000.000   | 962.584,51             | 0,01           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09                                                                                           | USD    | 2.000.000   | 1.911.531,78           | 0,02           |
| JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04                                                                                           | EUR    | 2.000.000   | 1.911.420,00           | 0,02           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06                                                                                             | EUR    | 3.000.000   | 3.061.980,00           | 0,03           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06                                                                                            | EUR    | 3.000.000   | 3.036.030,00           | 0,03           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,55% 24-44 01.06                                                                                            | EUR    | 2.600.000   | 2.652.624,00           | 0,03           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09                                                                                            | EUR    | 5.000.000   | 4.683.050,00           | 0,05           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09                                                                                                | EUR    | 2.500.000   | 2.504.175,00           | 0,03           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12                                                                                            | EUR    | 2.500.000   | 2.445.700,00           | 0,03           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 4.260.160,00           | 0,04           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11                                                                                              | EUR    | 2.500.000   | 2.163.750,00           | 0,02           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.003.500,00           | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11                                                                                                | EUR    | 2.000.000   | 2.130.740,00           | 0,02           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03                                                                                                | EUR    | 3.000.000   | 3.062.190,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07                                                                                              | USD    | 1.000.000   | 965.085,96             | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04                                                                                                | USD    | 1.000.000   | 968.659,46             | 0,01           |
| JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08                                                                                               | EUR    | 4.000.000   | 4.082.440,00           | 0,04           |
| JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.456.500,00           | 0,02           |
| KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.378.920,00           | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 3,75% 24-32 27.03                                                                                                 | EUR    | 2.600.000   | 2.671.422,00           | 0,03           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04                                                                                                | EUR    | 2.000.000   | 2.098.220,00           | 0,02           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04                                                                                                | EUR    | 3.500.000   | 3.633.385,00           | 0,04           |
| KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03                                                                                                  | EUR    | 3.200.000   | 3.518.976,00           | 0,04           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04                                                                                                  | EUR    | 2.700.000   | 2.804.571,00           | 0,03           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                                | EUR    | 2.400.000   | 2.470.344,00           | 0,03           |
| KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05                                                                                                     | EUR    | 3.500.000   | 3.165.820,00           | 0,03           |
| KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05                                                                                                    | EUR    | 1.500.000   | 1.530.360,00           | 0,02           |
| KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02                                                                                                      | EUR    | 2.500.000   | 2.453.625,00           | 0,03           |
| KERING (EUR) 3,625% 24-36 11.03                                                                                                      | EUR    | 2.300.000   | 2.257.496,00           | 0,02           |
| KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09                                                                                                      | EUR    | 3.000.000   | 3.024.210,00           | 0,03           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12                                                                                             | EUR    | 4.500.000   | 3.889.305,00           | 0,04           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09                                                                                              | EUR    | 3.000.000   | 3.022.980,00           | 0,03           |
| KFW (EUR) 0% 20-27 15.12                                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.739.800,00           | 0,04           |
| KFW (EUR) 0% 21-26 15.06                                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.870.440,00           | 0,04           |
| KFW (EUR) 0% 21-28 09.11                                                                                                             | EUR    | 12.000.000  | 10.947.360,00          | 0,12           |
| KFW (EUR) 0% 21-29 15.06                                                                                                             | EUR    | 5.000.000   | 4.496.450,00           | 0,05           |
| KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10                                                                                                           | EUR    | 4.500.000   | 4.496.040,00           | 0,05           |
| KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01                                                                                                         | EUR    | 6.500.000   | 6.467.695,00           | 0,07           |
| KFW (EUR) 2,75% 24-31 20.02                                                                                                          | EUR    | 8.000.000   | 8.103.840,00           | 0,09           |
| KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                                         | EUR    | 9.000.000   | 9.289.890,00           | 0,10           |
| KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02                                                                                                          | JPY    | 350.000.000 | 2.190.047,92           | 0,02           |
| KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10                                                                                                      | EUR    | 1.800.000   | 1.802.358,00           | 0,02           |
| KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12                                                                                                   | EUR    | 2.000.000   | 1.774.740,00           | 0,02           |
| KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05                                                                                                       | EUR    | 1.700.000   | 1.639.191,00           | 0,02           |
| KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09                                                                                                   | EUR    | 2.000.000   | 2.050.320,00           | 0,02           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.516.080,00           | 0,02           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09                                                                                              | EUR    | 1.800.000   | 1.824.192,00           | 0,02           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.085.600,00           | 0,02           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07                                                                                             | EUR    | 1.800.000   | 1.875.294,00           | 0,02           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000   | 2.042.380,00           | 0,02           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 3.500.000   | 3.713.675,00           | 0,04           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.591.250,00           | 0,03           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05                                                                                            | EUR    | 6.000.000   | 5.890.800,00           | 0,06           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03                                                                                             | EUR    | 1.900.000   | 1.936.803,00           | 0,02           |
| KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02                                                                                                     | USD    | 3.000.000   | 2.858.605,37           | 0,03           |
| LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.626.525,00           | 0,03           |
| LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.485.210,00           | 0,02           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06                                                                                                | EUR    | 6.500.000   | 5.850.325,00           | 0,06           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.364.070,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10                                                                                                  | EUR    | 2.000.000  | 1.679.080,00           | 0,02           |
| LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05                                                                                                   | EUR    | 6.000.000  | 5.354.820,00           | 0,06           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05                                                                                                    | EUR    | 2.000.000  | 2.047.060,00           | 0,02           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.549.850,00           | 0,03           |
| LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05                                                                                                | EUR    | 6.000.000  | 4.989.960,00           | 0,05           |
| LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09                                                                                                   | EUR    | 2.500.000  | 1.978.500,00           | 0,02           |
| LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06                                                                                                   | EUR    | 2.000.000  | 2.042.880,00           | 0,02           |
| LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02                                                                                                     | EUR    | 3.100.000  | 3.102.356,00           | 0,03           |
| LINDE PLC (EUR) 3,5% 24-34 04.06                                                                                                     | EUR    | 3.600.000  | 3.669.048,00           | 0,04           |
| LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06                                                                                                   | EUR    | 4.000.000  | 4.106.120,00           | 0,04           |
| LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.534.175,00           | 0,03           |
| LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03                                                                                           | EUR    | 2.000.000  | 2.042.760,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.085.280,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09                                                                                               | EUR    | 2.100.000  | 2.245.824,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09                                                                                              | EUR    | 5.000.000  | 4.997.200,00           | 0,05           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11                                                                                                | EUR    | 2.200.000  | 2.223.474,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.040.380,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.533.675,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08                                                                                              | USD    | 2.000.000  | 1.926.868,84           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06                                                                                                | USD    | 3.000.000  | 3.003.042,30           | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (USD) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                              | USD    | 2.000.000  | 1.847.228,12           | 0,02           |
| LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12                                                                                              | EUR    | 6.500.000  | 6.318.325,00           | 0,07           |
| LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.465.380,00           | 0,02           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09                                                                                                 | EUR    | 1.800.000  | 1.798.992,00           | 0,02           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000  | 3.096.450,00           | 0,03           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04                                                                                               | EUR    | 3.000.000  | 3.071.280,00           | 0,03           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05                                                                                                  | EUR    | 6.000.000  | 6.044.880,00           | 0,06           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11                                                                                                  | EUR    | 2.400.000  | 2.400.192,00           | 0,03           |
| L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11                                                                                                  | EUR    | 4.900.000  | 5.033.574,00           | 0,05           |
| LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04                                                                                               | USD    | 3.000.000  | 2.814.361,60           | 0,03           |
| LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09                                                                                                | USD    | 2.000.000  | 1.927.757,39           | 0,02           |
| LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09                                                                                            | EUR    | 3.100.000  | 3.287.736,00           | 0,03           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11                                                                                                 | EUR    | 5.000.000  | 4.793.200,00           | 0,05           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04                                                                                                 | EUR    | 5.000.000  | 4.380.350,00           | 0,05           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02                                                                                             | EUR    | 10.000.000 | 9.661.100,00           | 0,10           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10                                                                                              | EUR    | 4.000.000  | 3.946.120,00           | 0,04           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03                                                                                             | EUR    | 5.000.000  | 5.051.150,00           | 0,05           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03                                                                                                 | EUR    | 5.500.000  | 5.609.890,00           | 0,06           |
| LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11                                                                                                        | EUR    | 2.100.000  | 2.107.854,00           | 0,02           |
| LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09                                                                                                         | EUR    | 3.200.000  | 3.258.336,00           | 0,03           |
| LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09                                                                                                          | EUR    | 3.000.000  | 3.068.100,00           | 0,03           |
| LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10                                                                                                          | EUR    | 4.100.000  | 4.204.222,00           | 0,04           |
| LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.929.780,00           | 0,02           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.306.325,00           | 0,02           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01                                                                                             | EUR    | 6.000.000  | 5.500.200,00           | 0,06           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.208.890,00           | 0,03           |
| MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.113.040,00           | 0,02           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09                                                                                            | EUR    | 3.500.000 | 3.416.350,00           | 0,04           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03                                                                                            | EUR    | 6.000.000 | 5.691.300,00           | 0,06           |
| MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.401.960,00           | 0,01           |
| MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12                                                                                                | EUR    | 5.000.000 | 4.963.450,00           | 0,05           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.818.760,00           | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10                                                                                             | EUR    | 4.000.000 | 3.291.880,00           | 0,03           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03                                                                                               | EUR    | 8.000.000 | 7.337.200,00           | 0,08           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.939.940,00           | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02                                                                                             | EUR    | 2.300.000 | 2.397.129,00           | 0,03           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.605.975,00           | 0,03           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03                                                                                              | EUR    | 2.600.000 | 2.759.458,00           | 0,03           |
| MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 980.110,00             | 0,01           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10                                                                                            | EUR    | 500.000   | 456.650,00             | -              |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.764.340,00           | 0,02           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10                                                                                                | EUR    | 4.000.000 | 4.019.880,00           | 0,04           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.583.275,00           | 0,03           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10                                                                                                | EUR    | 2.400.000 | 2.480.448,00           | 0,03           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02                                                                                       | EUR    | 3.000.000 | 2.667.840,00           | 0,03           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.233.405,00           | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.013.720,00           | 0,02           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.503.060,00           | 0,02           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 2.061.460,00           | 0,02           |
| MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06                                                                                                | USD    | 3.000.000 | 2.714.052,54           | 0,03           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 1.855.100,00           | 0,02           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07                                                                                          | EUR    | 2.500.000 | 2.194.325,00           | 0,02           |
| MERCK KGAA (EUR) 1,625% 20-80 09.09                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.938.760,00           | 0,02           |
| MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08                                                                                                    | EUR    | 1.800.000 | 1.810.764,00           | 0,02           |
| META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08                                                                                                | USD    | 1.000.000 | 952.153,76             | 0,01           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.428.405,00           | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03                                                                                              | EUR    | 2.400.000 | 2.457.288,00           | 0,03           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.595.350,00           | 0,03           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12                                                                                               | EUR    | 2.100.000 | 2.177.889,00           | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.594.225,00           | 0,03           |
| MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.344.540,00           | 0,01           |
| MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05                                                                                                    | EUR    | 2.300.000 | 2.303.818,00           | 0,02           |
| MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05                                                                                                    | EUR    | 3.500.000 | 3.472.350,00           | 0,04           |
| MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 6,75% 22-29 01.11                                                                                        | USD    | 1.000.000 | 1.026.839,87           | 0,01           |
| MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.040.500,00           | 0,02           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 964.210,00             | 0,01           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.530.300,00           | 0,03           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05                                                                                             | EUR    | 2.800.000 | 2.886.352,00           | 0,03           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05                                                                                            | EUR    | 4.500.000 | 4.766.220,00           | 0,05           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.601.025,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.891.780,00           | 0,02           |
| MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.043.720,00           | 0,02           |
| MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07                                                                                                    | USD    | 2.500.000 | 2.352.182,73           | 0,02           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-28 17.03                                                                                     | EUR    | 5.000.000 | 4.595.850,00           | 0,05           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09                                                                                     | EUR    | 2.500.000 | 2.206.000,00           | 0,02           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.055.675,00           | 0,02           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 1.710.180,00           | 0,02           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 1,625% 15-27 08.03                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.443.975,00           | 0,03           |
| MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02                                                                                                 | EUR    | 7.000.000 | 6.317.640,00           | 0,07           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.479.760,00           | 0,04           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03                                                                                              | EUR    | 2.700.000 | 2.831.031,00           | 0,03           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 3.342.360,00           | 0,04           |
| MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07                                                                                              | USD    | 2.000.000 | 1.928.935,68           | 0,02           |
| MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.554.425,00           | 0,03           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.525.275,00           | 0,03           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.018.870,00           | 0,03           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.524.125,00           | 0,03           |
| MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09                                                                                         | EUR    | 2.500.000 | 2.573.100,00           | 0,03           |
| MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05                                                                                                       | EUR    | 6.400.000 | 5.323.968,00           | 0,06           |
| MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05                                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 1.737.780,00           | 0,02           |
| MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05                                                                                                    | EUR    | 2.400.000 | 2.468.328,00           | 0,03           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02                                                                                                  | EUR    | 5.000.000 | 4.486.700,00           | 0,05           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07                                                                                                    | EUR    | 5.100.000 | 4.124.931,00           | 0,04           |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 2.012.580,00           | 0,02           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01                                                                                         | EUR    | 4.000.000 | 4.091.880,00           | 0,04           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05                                                                                         | EUR    | 4.400.000 | 4.522.496,00           | 0,05           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11                                                                                        | EUR    | 2.100.000 | 2.109.597,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.149.620,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07                                                                                           | EUR    | 2.300.000 | 1.926.595,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.380.045,00           | 0,01           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01                                                                                           | EUR    | 2.200.000 | 2.305.600,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRIDNA INC (EUR) 4,061% 24-36 03.09                                                                                         | EUR    | 1.800.000 | 1.845.270,00           | 0,02           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02                                                                                           | EUR    | 2.500.000 | 2.425.525,00           | 0,03           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10                                                                                              | EUR    | 1.800.000 | 1.801.368,00           | 0,02           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10                                                                                             | EUR    | 1.800.000 | 1.787.184,00           | 0,02           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.199.805,00           | 0,03           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.273.625,00           | 0,02           |
| NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02                                                                                               | EUR    | 3.500.000 | 3.746.960,00           | 0,04           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-31 05.08                                                                                                 | EUR    | 1.800.000 | 1.835.046,00           | 0,02           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 3.525.130,00           | 0,04           |
| NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06                                                                                                 | USD    | 3.000.000 | 2.883.233,53           | 0,03           |
| NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | USD    | 2.000.000 | 1.899.208,04           | 0,02           |
| NESTE OYJ (EUR) 0,75% 21-28 25.03                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.316.875,00           | 0,02           |
| NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 2.032.300,00           | 0,02           |
| NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03                                                                                                    | EUR    | 2.100.000 | 2.154.012,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01                                                                                               | EUR    | 3.500.000  | 3.589.355,00           | 0,04           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01                                                                                               | EUR    | 1.600.000  | 1.582.448,00           | 0,02           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11                                                                                              | EUR    | 3.000.000  | 3.087.600,00           | 0,03           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03                                                                                               | EUR    | 3.200.000  | 3.362.688,00           | 0,04           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11                                                                                               | EUR    | 3.200.000  | 3.343.104,00           | 0,04           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.056.920,00           | 0,02           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11                                                                                                 | EUR    | 8.500.000  | 8.832.095,00           | 0,09           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 8.000.000  | 7.668.800,00           | 0,08           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07                                                                                             | EUR    | 7.000.000  | 6.396.670,00           | 0,07           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07                                                                                              | EUR    | 7.000.000  | 6.832.560,00           | 0,07           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05                                                                                              | EUR    | 10.000.000 | 8.663.500,00           | 0,09           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01                                                                                                | EUR    | 8.000.000  | 9.065.040,00           | 0,10           |
| NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02                                                                                                            | EUR    | 3.500.000  | 3.089.275,00           | 0,03           |
| NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06                                                                                                | USD    | 2.500.000  | 2.184.469,77           | 0,02           |
| NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09                                                                                                 | EUR    | 4.500.000  | 4.313.880,00           | 0,05           |
| NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03                                                                                                  | EUR    | 2.000.000  | 1.936.560,00           | 0,02           |
| NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03                                                                                                     | USD    | 2.000.000  | 1.860.247,25           | 0,02           |
| NIKE INC (USD) 2,85% 20-30 27.03                                                                                                     | USD    | 1.000.000  | 879.003,28             | 0,01           |
| NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.964.160,00           | 0,02           |
| NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11                                                                                                 | EUR    | 3.000.000  | 2.580.720,00           | 0,03           |
| NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.010.580,00           | 0,02           |
| NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11                                                                                                     | EUR    | 2.800.000  | 3.141.068,00           | 0,03           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01                                                                                                   | EUR    | 5.000.000  | 5.190.950,00           | 0,05           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                 | EUR    | 3.000.000  | 3.144.150,00           | 0,03           |
| NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08                                                                                                   | EUR    | 4.300.000  | 4.490.490,00           | 0,05           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 23-34 23.02                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 2.103.500,00           | 0,02           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05                                                                                               | EUR    | 2.500.000  | 2.561.800,00           | 0,03           |
| NORDEA BANK ABP (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                             | USD    | 1.400.000  | 1.290.057,95           | 0,01           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04                                                                                              | EUR    | 5.000.000  | 4.743.450,00           | 0,05           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01                                                                                            | EUR    | 4.200.000  | 4.202.940,00           | 0,04           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01                                                                                          | EUR    | 2.000.000  | 2.006.180,00           | 0,02           |
| NORDIC INVEST BANK (USD) 4,25% 24-29 28.02                                                                                           | USD    | 2.000.000  | 1.915.646,13           | 0,02           |
| NORDIC INVESTMENT BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09                                                                                      | EUR    | 3.300.000  | 3.285.876,00           | 0,03           |
| NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09                                                                                                | EUR    | 3.500.000  | 3.174.080,00           | 0,03           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01                                                                                             | EUR    | 3.600.000  | 3.666.456,00           | 0,04           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05                                                                                            | EUR    | 2.900.000  | 2.940.020,00           | 0,03           |
| NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06                                                                                     | EUR    | 2.500.000  | 2.296.925,00           | 0,02           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03                                                                                                 | EUR    | 3.000.000  | 2.611.350,00           | 0,03           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 1.817.900,00           | 0,02           |
| NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03                                                                                                 | EUR    | 2.300.000  | 2.325.576,00           | 0,02           |
| NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07                                                                                                 | USD    | 800.000    | 770.237,59             | 0,01           |
| NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07                                                                                                 | USD    | 600.000    | 573.639,17             | 0,01           |
| NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09                                                                                                   | USD    | 2.500.000  | 2.366.356,00           | 0,02           |
| NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05                                                                                               | USD    | 4.000.000  | 3.713.888,35           | 0,04           |
| NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07                                                                                                    | EUR    | 3.200.000  | 3.268.800,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 964.530,00             | 0,01           |
| NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07                                                                                                      | EUR    | 1.800.000 | 1.794.168,00           | 0,02           |
| NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07                                                                                                        | EUR    | 3.000.000 | 3.078.780,00           | 0,03           |
| OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03                                                                                                       | EUR    | 8.000.000 | 8.932.560,00           | 0,09           |
| OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06                                                                                                          | EUR    | 4.000.000 | 3.929.480,00           | 0,04           |
| OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06                                                                                                        | EUR    | 9.000.000 | 7.889.760,00           | 0,08           |
| OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06                                                                                                      | EUR    | 9.000.000 | 8.413.020,00           | 0,09           |
| OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.061.590,00           | 0,03           |
| OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12                                                                                                       | EUR    | 4.000.000 | 4.100.280,00           | 0,04           |
| OMW AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09                                                                                                       | EUR    | 1.800.000 | 1.795.392,00           | 0,02           |
| OPTICS BIDCO (EUR ) 1,625% 24-29 18.01                                                                                               | EUR    | 2.400.000 | 2.214.720,00           | 0,02           |
| ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.500.000,00           | 0,02           |
| ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09                                                                                                   | USD    | 3.000.000 | 2.797.208,81           | 0,03           |
| ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.204.900,00           | 0,02           |
| ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01                                                                                                       | EUR    | 2.500.000 | 2.481.100,00           | 0,03           |
| ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.585.775,00           | 0,03           |
| ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09                                                                                                      | EUR    | 3.000.000 | 3.135.270,00           | 0,03           |
| ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10                                                                                                          | EUR    | 4.000.000 | 4.101.440,00           | 0,04           |
| ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04                                                                                                    | EUR    | 3.000.000 | 3.186.390,00           | 0,03           |
| ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                      | EUR    | 5.000.000 | 5.116.600,00           | 0,05           |
| ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.475.950,00           | 0,03           |
| ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02                                                                                                    | EUR    | 3.000.000 | 2.504.520,00           | 0,03           |
| ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 1.992.680,00           | 0,02           |
| ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.587.325,00           | 0,03           |
| ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.585.400,00           | 0,03           |
| ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.073.520,00           | 0,02           |
| PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05                                                                                           | EUR    | 2.500.000 | 2.520.350,00           | 0,03           |
| PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05                                                                                                 | EUR    | 1.800.000 | 1.836.342,00           | 0,02           |
| PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04                                                                                                   | EUR    | 3.500.000 | 3.651.655,00           | 0,04           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10                                                                                                   | EUR    | 3.000.000 | 2.480.310,00           | 0,03           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05                                                                                                   | EUR    | 5.000.000 | 4.660.050,00           | 0,05           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10                                                                                                  | EUR    | 3.500.000 | 2.894.955,00           | 0,03           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 2.826.990,00           | 0,03           |
| PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 902.400,00             | 0,01           |
| PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02                                                                                                   | USD    | 1.000.000 | 938.381,30             | 0,01           |
| PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10                                                                                               | EUR    | 4.000.000 | 3.505.080,00           | 0,04           |
| PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.283.175,00           | 0,03           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05                                                                                               | EUR    | 3.800.000 | 3.816.948,00           | 0,04           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09                                                                                                | EUR    | 2.200.000 | 2.234.276,00           | 0,02           |
| PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 965.930,00             | 0,01           |
| PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.379.775,00           | 0,03           |
| PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05                                                                                                   | EUR    | 2.900.000 | 2.958.145,00           | 0,03           |
| PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09                                                                                                   | EUR    | 3.500.000 | 3.680.110,00           | 0,04           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09                                                                                                  | EUR    | 2.600.000 | 2.606.162,00           | 0,03           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.585.550,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10                                                                                             | EUR    | 5.500.000 | 5.488.120,00           | 0,06           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04                                                                                              | EUR    | 8.000.000 | 7.669.680,00           | 0,08           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07                                                                                             | EUR    | 5.000.000 | 5.046.750,00           | 0,05           |
| POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06                                                                                            | EUR    | 4.500.000 | 4.191.885,00           | 0,04           |
| PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.482.720,00           | 0,02           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05                                                                                             | EUR    | 4.000.000 | 3.536.240,00           | 0,04           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,15% 24-28 29.04                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.545.050,00           | 0,03           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.025.380,00           | 0,02           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08                                                                                             | EUR    | 2.600.000 | 2.663.310,00           | 0,03           |
| PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02                                                                                              | USD    | 5.500.000 | 5.046.890,09           | 0,05           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.865.340,00           | 0,02           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02                                                                                                 | EUR    | 4.000.000 | 3.292.240,00           | 0,03           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01                                                                                               | EUR    | 4.500.000 | 4.318.875,00           | 0,05           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05                                                                                                   | EUR    | 1.700.000 | 1.747.413,00           | 0,02           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 2.641.470,00           | 0,03           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.573.065,00           | 0,02           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02                                                                                               | EUR    | 1.800.000 | 1.925.748,00           | 0,02           |
| PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07                                                                                                   | EUR    | 3.000.000 | 2.704.740,00           | 0,03           |
| PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08                                                                                                   | EUR    | 3.000.000 | 2.796.900,00           | 0,03           |
| PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 1.858.260,00           | 0,02           |
| PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.239.825,00           | 0,02           |
| PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11                                                                                                | EUR    | 1.800.000 | 1.819.008,00           | 0,02           |
| PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11                                                                                               | USD    | 1.500.000 | 1.488.540,66           | 0,02           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09                                                                                                | EUR    | 4.000.000 | 3.457.680,00           | 0,04           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01                                                                                              | EUR    | 5.000.000 | 4.253.000,00           | 0,04           |
| RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.064.240,00           | 0,02           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.077.140,00           | 0,02           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12                                                                                             | EUR    | 6.000.000 | 5.915.280,00           | 0,06           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12                                                                                               | EUR    | 2.800.000 | 2.772.644,00           | 0,03           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06                                                                                             | EUR    | 3.600.000 | 3.619.656,00           | 0,04           |
| RCI BANQUE (EUR) 3,875% 24-29 12.01                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.519.035,00           | 0,02           |
| RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.103.980,00           | 0,02           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07                                                                                          | EUR    | 3.000.000 | 3.213.900,00           | 0,03           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 2.200.080,00           | 0,02           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05                                                                                            | EUR    | 5.000.000 | 4.455.600,00           | 0,05           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09                                                                                           | EUR    | 3.500.000 | 3.606.750,00           | 0,04           |
| RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07                                                                                               | EUR    | 1.600.000 | 1.603.712,00           | 0,02           |
| RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.051.700,00           | 0,02           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03                                                                                                  | EUR    | 3.500.000 | 3.260.950,00           | 0,03           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.711.400,00           | 0,02           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.004.260,00           | 0,02           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.066.640,00           | 0,02           |
| RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 3.123.000,00           | 0,03           |
| REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09                                                                                           | EUR    | 1.800.000 | 1.795.014,00           | 0,02           |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.494.700,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12                                                                                           | EUR    | 5.000.000 | 5.068.600,00           | 0,05           |
| REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12                                                                                                    | EUR    | 5.400.000 | 5.134.644,00           | 0,05           |
| REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09                                                                                                     | EUR    | 2.500.000 | 2.623.200,00           | 0,03           |
| RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.866.860,00           | 0,02           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05                                                                                               | EUR    | 7.500.000 | 6.533.625,00           | 0,07           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.329.725,00           | 0,02           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08                                                                                               | EUR    | 3.300.000 | 3.377.385,00           | 0,04           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02                                                                                               | EUR    | 4.500.000 | 4.583.565,00           | 0,05           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.015.690,00           | 0,03           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12                                                                                               | EUR    | 2.300.000 | 2.357.845,00           | 0,02           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01                                                                                           | EUR    | 5.500.000 | 4.367.935,00           | 0,05           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10                                                                                           | EUR    | 4.500.000 | 4.809.285,00           | 0,05           |
| ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04                                                                                             | USD    | 2.000.000 | 1.933.378,40           | 0,02           |
| RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11                                                                                                        | EUR    | 3.500.000 | 3.202.045,00           | 0,03           |
| RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01                                                                                                      | EUR    | 2.600.000 | 2.650.258,00           | 0,03           |
| RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.582.575,00           | 0,03           |
| RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07                                                                                                      | USD    | 1.500.000 | 1.457.885,84           | 0,02           |
| RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 3.407.950,00           | 0,04           |
| SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04                                                                                                        | EUR    | 4.000.000 | 3.832.120,00           | 0,04           |
| SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07                                                                                                | USD    | 3.500.000 | 3.035.034,77           | 0,03           |
| SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04                                                                                                | USD    | 2.500.000 | 2.349.164,57           | 0,02           |
| SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06                                                                                                     | EUR    | 3.000.000 | 2.723.670,00           | 0,03           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09                                                                                            | EUR    | 1.700.000 | 1.712.784,00           | 0,02           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04                                                                                            | EUR    | 2.300.000 | 2.408.928,00           | 0,03           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.678.025,00           | 0,03           |
| SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.811.120,00           | 0,02           |
| SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.458.175,00           | 0,03           |
| SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 2.061.480,00           | 0,02           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.725.060,00           | 0,02           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04                                                                                                       | EUR    | 3.500.000 | 3.290.210,00           | 0,03           |
| SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 961.470,00             | 0,01           |
| SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03                                                                                                      | EUR    | 3.000.000 | 2.820.630,00           | 0,03           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 2.105.040,00           | 0,02           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09                                                                                        | EUR    | 3.100.000 | 3.322.022,00           | 0,03           |
| SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10                                                                                                 | EUR    | 4.500.000 | 4.203.900,00           | 0,04           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.809.580,00           | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 2.038.500,00           | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10                                                                                           | EUR    | 1.700.000 | 1.709.265,00           | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04                                                                                          | EUR    | 3.300.000 | 3.379.695,00           | 0,04           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 2.005.280,00           | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.072.860,00           | 0,02           |
| SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09                                                                                     | EUR    | 1.800.000 | 1.804.446,00           | 0,02           |
| SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.494.570,00           | 0,02           |
| SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.880.000,00           | 0,02           |
| SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08                                                                                             | USD    | 500.000   | 442.688,82             | -              |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04                                                                                           | EUR    | 2.500.000 | 2.583.400,00           | 0,03           |
| SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02                                                                                     | EUR    | 2.500.000 | 2.482.125,00           | 0,03           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 2,75% 22-30 09.09                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 1.999.200,00           | 0,02           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09                                                                                        | EUR    | 2.500.000 | 2.486.300,00           | 0,03           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,125% 24-32 22.05                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 2.019.920,00           | 0,02           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08                                                                                    | EUR    | 3.000.000 | 3.090.780,00           | 0,03           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.496.900,00           | 0,03           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02                                                                                      | EUR    | 3.000.000 | 3.066.840,00           | 0,03           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04                                                                                              | EUR    | 5.000.000 | 4.778.550,00           | 0,05           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.575.300,00           | 0,03           |
| SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 2.908.920,00           | 0,03           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,75% 23-28 07.02                                                                                       | EUR    | 4.000.000 | 4.088.840,00           | 0,04           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 4,375% 23-28 06.11                                                                                      | EUR    | 1.700.000 | 1.786.071,00           | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08                                                                                          | EUR    | 3.300.000 | 3.454.407,00           | 0,04           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.078.540,00           | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) 6,875% 22-PERP 30.12                                                                                    | USD    | 1.800.000 | 1.747.220,40           | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP                                                                                            | USD    | 2.800.000 | 2.631.794,48           | 0,03           |
| SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02                                                                                                        | EUR    | 2.500.000 | 2.127.550,00           | 0,02           |
| SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03                                                                                                        | EUR    | 5.000.000 | 4.988.650,00           | 0,05           |
| SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03                                                                                                    | EUR    | 3.500.000 | 3.621.170,00           | 0,04           |
| SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.104.660,00           | 0,02           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 2.679.060,00           | 0,03           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11                                                                                               | EUR    | 1.800.000 | 1.827.576,00           | 0,02           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.538.900,00           | 0,03           |
| SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12                                                                                                            | EUR    | 4.000.000 | 3.563.640,00           | 0,04           |
| SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06                                                                                                         | EUR    | 2.300.000 | 2.085.594,00           | 0,02           |
| SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11                                                                                                        | EUR    | 1.800.000 | 1.799.478,00           | 0,02           |
| SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02                                                                                                        | EUR    | 2.500.000 | 2.554.100,00           | 0,03           |
| SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11                                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.074.760,00           | 0,02           |
| SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.039.760,00           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.558.400,00           | 0,03           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.585.170,00           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.074.260,00           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.152.160,00           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07                                                                                          | EUR    | 5.000.000 | 5.267.400,00           | 0,06           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05                                                                                             | USD    | 2.000.000 | 2.052.655,98           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01                                                                                            | USD    | 3.000.000 | 2.747.633,76           | 0,03           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01                                                                                              | USD    | 4.500.000 | 4.347.450,26           | 0,05           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 21.05                                                                                            | USD    | 1.200.000 | 1.131.574,27           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                            | USD    | 2.000.000 | 1.920.629,71           | 0,02           |
| SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09                                                                                                       | EUR    | 6.000.000 | 5.402.880,00           | 0,06           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.434.165,00           | 0,04           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.928.840,00           | 0,02           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04                                                                                                  | EUR    | 4.000.000 | 4.094.400,00           | 0,04           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.101.360,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09                                                                                                 | EUR    | 5.500.000  | 5.147.835,00           | 0,05           |
| SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10                                                                                                  | EUR    | 11.000.000 | 10.037.280,00          | 0,11           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10                                                                                                 | EUR    | 10.000.000 | 9.253.500,00           | 0,10           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10                                                                                                 | EUR    | 9.000.000  | 8.780.220,00           | 0,09           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07                                                                                                 | EUR    | 10.000.000 | 9.666.700,00           | 0,10           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07                                                                                                 | EUR    | 10.500.000 | 10.049.340,00          | 0,11           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,8% 23-26 31.05                                                                                                  | EUR    | 4.000.000  | 4.029.400,00           | 0,04           |
| SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07                                                                                                  | EUR    | 14.500.000 | 17.065.050,00          | 0,18           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10                                                                                                 | EUR    | 6.000.000  | 6.585.180,00           | 0,07           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07                                                                                                 | EUR    | 11.000.000 | 13.193.070,00          | 0,14           |
| SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01                                                                                                    | EUR    | 6.500.000  | 7.392.320,00           | 0,08           |
| SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08                                                                                                     | EUR    | 1.500.000  | 1.496.325,00           | 0,02           |
| SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07                                                                                                   | EUR    | 1.700.000  | 1.672.562,00           | 0,02           |
| SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04                                                                                                       | EUR    | 2.000.000  | 2.007.180,00           | 0,02           |
| SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09                                                                                                         | EUR    | 2.000.000  | 2.089.260,00           | 0,02           |
| STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.551.660,00           | 0,02           |
| STANDARD CHART (USD) VAR% 24-PERP 08.03                                                                                              | USD    | 1.000.000  | 1.003.805,29           | 0,01           |
| STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02                                                                                                | USD    | 2.000.000  | 1.925.284,91           | 0,02           |
| STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01                                                                                                | EUR    | 3.000.000  | 2.723.490,00           | 0,03           |
| STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 1.628.440,00           | 0,02           |
| STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.458.345,00           | 0,02           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06                                                                                                | EUR    | 3.500.000  | 3.590.440,00           | 0,04           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 2.081.100,00           | 0,02           |
| STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09                                                                                               | EUR    | 1.900.000  | 1.962.909,00           | 0,02           |
| STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12                                                                                                    | EUR    | 2.500.000  | 2.178.550,00           | 0,02           |
| STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.451.025,00           | 0,03           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.038.180,00           | 0,02           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.018.940,00           | 0,02           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09                                                                                                | EUR    | 1.800.000  | 1.808.532,00           | 0,02           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10                                                                                             | EUR    | 2.100.000  | 2.106.258,00           | 0,02           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06                                                                                             | EUR    | 3.200.000  | 3.416.864,00           | 0,04           |
| SUMITOMO MITSUI (USD) 5,109% 24-29 23.01                                                                                             | USD    | 1.000.000  | 962.825,96             | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06                                                                                          | EUR    | 2.500.000  | 2.488.700,00           | 0,03           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08                                                                                          | EUR    | 1.700.000  | 1.708.755,00           | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02                                                                                          | EUR    | 3.000.000  | 3.108.930,00           | 0,03           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.124.600,00           | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11                                                                                           | EUR    | 1.800.000  | 1.799.640,00           | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06                                                                                         | USD    | 3.000.000  | 2.756.441,95           | 0,03           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03                                                                                         | USD    | 1.000.000  | 920.108,17             | 0,01           |
| SWEDBANK AB (EUR) 3,375% 24-30 29.05                                                                                                 | EUR    | 2.400.000  | 2.449.560,00           | 0,03           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11                                                                                                 | EUR    | 2.500.000  | 2.619.875,00           | 0,03           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07                                                                                                  | EUR    | 2.000.000  | 2.083.260,00           | 0,02           |
| SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11                                                                                                 | USD    | 2.000.000  | 1.823.623,72           | 0,02           |
| SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09                                                                                               | USD    | 2.000.000  | 1.974.135,60           | 0,02           |
| SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02                                                                                                 | USD    | 1.800.000  | 1.786.405,25           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SWISS LIFE (ELM BV) (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05                                                                                         | EUR    | 3.500.000 | 3.580.360,00           | 0,04           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09                                                                                            | EUR    | 3.500.000 | 2.939.965,00           | 0,03           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08                                                                                           | EUR    | 4.000.000 | 4.035.240,00           | 0,04           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR 24-44 01.10                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.569.150,00           | 0,03           |
| SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04                                                                                                  | USD    | 2.000.000 | 1.911.705,62           | 0,02           |
| SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.441.350,00           | 0,03           |
| SWISSCOM FINANCE (EUR) 3,25% 24-34 05.09                                                                                             | EUR    | 1.800.000 | 1.795.968,00           | 0,02           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.370.625,00           | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11                                                                                           | EUR    | 2.100.000 | 2.156.469,00           | 0,02           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11                                                                                         | EUR    | 2.000.000 | 2.033.020,00           | 0,02           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05                                                                                         | EUR    | 2.000.000 | 2.038.660,00           | 0,02           |
| SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06                                                                                                     | CHF    | 8.000.000 | 8.461.067,14           | 0,09           |
| SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05                                                                                                  | CHF    | 8.000.000 | 8.652.114,71           | 0,09           |
| TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08                                                                                                 | EUR    | 6.500.000 | 6.192.875,00           | 0,07           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07                                                                                               | EUR    | 3.500.000 | 3.070.865,00           | 0,03           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.487.865,00           | 0,02           |
| TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.171.500,00           | 0,02           |
| TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.449.435,00           | 0,02           |
| TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01                                                                                                  | USD    | 2.000.000 | 1.836.913,27           | 0,02           |
| TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04                                                                                                  | USD    | 2.000.000 | 1.916.650,57           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.321.800,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.951.600,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.446.990,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.692.125,00           | 0,03           |
| TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09                                                                                                 | EUR    | 2.200.000 | 2.461.602,00           | 0,03           |
| TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.197.180,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                  | EUR    | 5.000.000 | 5.345.300,00           | 0,06           |
| TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02                                                                                                      | EUR    | 3.500.000 | 3.238.515,00           | 0,03           |
| TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 1.860.360,00           | 0,02           |
| TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10                                                                                                      | EUR    | 3.500.000 | 3.776.815,00           | 0,04           |
| TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.029.180,00           | 0,02           |
| TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11                                                                                                 | EUR    | 5.000.000 | 4.225.700,00           | 0,04           |
| TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06                                                                                                  | EUR    | 4.500.000 | 4.342.995,00           | 0,05           |
| TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.064.780,00           | 0,02           |
| TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 4.000.000 | 4.095.760,00           | 0,04           |
| TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.605.625,00           | 0,03           |
| TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.072.720,00           | 0,02           |
| TERNA ELETTRICA (EUR) VAR% 24-PERP 11.04                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.576.100,00           | 0,03           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02                                                                                           | EUR    | 3.500.000 | 3.352.545,00           | 0,04           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04                                                                                             | EUR    | 3.500.000 | 3.585.610,00           | 0,04           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.579.725,00           | 0,03           |
| TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.772.040,00           | 0,02           |
| TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.609.825,00           | 0,03           |
| TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02                                                                                         | USD    | 1.000.000 | 961.744,25             | 0,01           |
| THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 931.320,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                               | EUR    | 2.500.000  | 2.166.025,00           | 0,02           |
| THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04                                                                                               | EUR    | 4.000.000  | 3.801.040,00           | 0,04           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,55% 24-29 08.05                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.556.250,00           | 0,03           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.560.875,00           | 0,03           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05                                                                                             | EUR    | 2.200.000  | 2.255.066,00           | 0,02           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04                                                                                            | USD    | 2.000.000  | 1.803.322,39           | 0,02           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02                                                                                             | USD    | 1.500.000  | 1.437.937,03           | 0,02           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08                                                                                            | EUR    | 4.000.000  | 3.967.840,00           | 0,04           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08                                                                                            | EUR    | 2.500.000  | 2.443.075,00           | 0,03           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04                                                                                            | EUR    | 3.200.000  | 3.235.296,00           | 0,03           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12                                                                                            | EUR    | 5.000.000  | 5.086.000,00           | 0,05           |
| TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06                                                                                              | USD    | 4.000.000  | 3.872.203,98           | 0,04           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09                                                                                                 | EUR    | 2.500.000  | 2.260.350,00           | 0,02           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01                                                                                             | EUR    | 7.000.000  | 6.047.230,00           | 0,06           |
| TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01                                                                                              | EUR    | 4.200.000  | 3.753.876,00           | 0,04           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10                                                                                               | EUR    | 3.000.000  | 2.992.440,00           | 0,03           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | EUR    | 1.800.000  | 1.817.460,00           | 0,02           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                               | EUR    | 1.800.000  | 1.830.096,00           | 0,02           |
| TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.024.180,00           | 0,02           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07                                                                                           | EUR    | 1.800.000  | 1.836.450,00           | 0,02           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07                                                                                            | EUR    | 2.500.000  | 2.589.550,00           | 0,03           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 3.000.000  | 3.130.770,00           | 0,03           |
| TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.035.180,00           | 0,02           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.060.100,00           | 0,02           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.631.850,00           | 0,03           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01                                                                                              | USD    | 5.000.000  | 6.422.653,03           | 0,07           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01                                                                                             | USD    | 15.000.000 | 18.976.610,10          | 0,20           |
| TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02                                                                                                | EUR    | 5.500.000  | 4.882.625,00           | 0,05           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11                                                                                                    | EUR    | 2.000.000  | 1.851.060,00           | 0,02           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02                                                                                                    | EUR    | 3.000.000  | 2.754.330,00           | 0,03           |
| UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01                                                                                                   | EUR    | 1.500.000  | 1.207.095,00           | 0,01           |
| UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01                                                                                                   | EUR    | 3.000.000  | 3.154.980,00           | 0,03           |
| UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07                                                                                                 | USD    | 2.000.000  | 1.886.073,02           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02                                                                                                     | USD    | 3.000.000  | 2.893.084,80           | 0,03           |
| UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11                                                                                                  | USD    | 1.000.000  | 1.042.118,99           | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05                                                                                                     | USD    | 1.000.000  | 967.461,85             | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11                                                                                                     | USD    | 1.000.000  | 1.108.180,41           | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                   | USD    | 1.400.000  | 1.338.031,68           | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 12.04                                                                                                   | USD    | 1.400.000  | 1.405.449,10           | 0,01           |
| UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03                                                                                                          | EUR    | 6.200.000  | 5.780.818,00           | 0,06           |
| UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03                                                                                                       | EUR    | 1.800.000  | 1.848.384,00           | 0,02           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.070.800,00           | 0,02           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PER 25.04                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 1.964.780,00           | 0,02           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,2% 24-34 11.06                                                                                                 | EUR    | 3.700.000  | 3.795.682,00           | 0,04           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12                                                                                              | EUR    | 3.600.000  | 3.513.204,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12                                                                                                 | EUR    | 5.000.000  | 5.221.100,00           | 0,05           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04                                                                                                 | EUR    | 3.000.000  | 3.172.920,00           | 0,03           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09                                                                                               | EUR    | 2.100.000  | 2.180.199,00           | 0,02           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06                                                                                              | EUR    | 2.700.000  | 2.761.722,00           | 0,03           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06                                                                                              | EUR    | 3.100.000  | 3.156.141,00           | 0,03           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 1.910.840,00           | 0,02           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02                                                                                             | EUR    | 1.800.000  | 1.836.918,00           | 0,02           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02                                                                                             | EUR    | 1.900.000  | 1.934.637,00           | 0,02           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.561.225,00           | 0,03           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.544.925,00           | 0,03           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02                                                                                           | USD    | 2.000.000  | 1.840.409,50           | 0,02           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 3,7% 19-29 01.03                                                                                            | USD    | 1.000.000  | 925.912,69             | 0,01           |
| UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 991.010,00             | 0,01           |
| UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01                                                                                                  | USD    | 1.500.000  | 1.439.747,92           | 0,02           |
| UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02                                                                                                 | USD    | 1.000.000  | 979.853,20             | 0,01           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.505.700,00           | 0,02           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06                                                                                              | EUR    | 3.500.000  | 3.642.975,00           | 0,04           |
| UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06                                                                                              | EUR    | 3.000.000  | 2.890.440,00           | 0,03           |
| UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 1.799.420,00           | 0,02           |
| UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.989.780,00           | 0,02           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07                                                                                              | USD    | 25.000.000 | 23.594.444,18          | 0,25           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08                                                                                             | USD    | 35.000.000 | 27.465.230,83          | 0,29           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04                                                                                              | USD    | 40.000.000 | 36.898.481,36          | 0,39           |
| US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01                                                                                               | USD    | 45.000.000 | 41.081.270,14          | 0,42           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02                                                                                                 | USD    | 15.000.000 | 14.441.882,36          | 0,15           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11                                                                                                 | USD    | 35.000.000 | 32.439.342,67          | 0,34           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08                                                                                             | USD    | 35.000.000 | 32.139.601,84          | 0,34           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05                                                                                             | USD    | 35.000.000 | 30.354.361,84          | 0,32           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11                                                                                             | USD    | 30.000.000 | 28.847.546,84          | 0,30           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,375% 10-40 15.05                                                                                             | USD    | 25.000.000 | 23.100.220,93          | 0,24           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02                                                                                               | USD    | 35.000.000 | 33.755.825,04          | 0,36           |
| VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03                                                                                                   | EUR    | 3.500.000  | 3.431.435,00           | 0,04           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 1,625% 18-30 17.09                                                                                              | EUR    | 3.000.000  | 2.763.480,00           | 0,03           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 1.889.000,00           | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04                                                                                             | EUR    | 6.000.000  | 5.871.960,00           | 0,06           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04                                                                                              | EUR    | 5.000.000  | 4.657.250,00           | 0,05           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,974% 24-31 10.01                                                                                              | EUR    | 1.800.000  | 1.777.356,00           | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,571% 24-34 09.09                                                                                              | EUR    | 1.600.000  | 1.605.808,00           | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02                                                                                            | EUR    | 3.000.000  | 3.199.200,00           | 0,03           |
| VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09                                                                                                 | EUR    | 3.000.000  | 3.106.830,00           | 0,03           |
| VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05                                                                                                   | EUR    | 2.100.000  | 2.138.325,00           | 0,02           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09                                                                                            | EUR    | 3.000.000  | 2.356.920,00           | 0,02           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12                                                                                            | EUR    | 1.400.000  | 1.351.826,00           | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06                                                                                              | EUR    | 1.800.000  | 1.825.722,00           | 0,02           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.022.340,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.178.500,00           | 0,03           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.030.300,00           | 0,02           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.541.175,00           | 0,02           |
| VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02                                                                                                     | EUR    | 4.000.000 | 3.061.400,00           | 0,03           |
| VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.249.020,00           | 0,01           |
| VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01                                                                                                    | EUR    | 6.000.000 | 5.716.380,00           | 0,06           |
| VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06                                                                                                        | EUR    | 3.000.000 | 2.904.570,00           | 0,03           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.959.170,00           | 0,03           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08                                                                                                  | EUR    | 5.000.000 | 4.715.700,00           | 0,05           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.561.740,00           | 0,04           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08                                                                                                | EUR    | 3.100.000 | 3.404.637,00           | 0,04           |
| VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08                                                                                           | EUR    | 1.800.000 | 1.807.866,00           | 0,02           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02                                                                                              | EUR    | 5.500.000 | 4.659.545,00           | 0,05           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.479.385,00           | 0,04           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.435.900,00           | 0,03           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03                                                                                            | EUR    | 3.500.000 | 3.217.550,00           | 0,03           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.669.800,00           | 0,02           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08                                                                                           | EUR    | 1.800.000 | 1.801.926,00           | 0,02           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.006.280,00           | 0,02           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05                                                                                           | EUR    | 2.100.000 | 2.132.865,00           | 0,02           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 19-27 07.10                                                                                                  | EUR    | 3.500.000 | 3.285.030,00           | 0,03           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.760.820,00           | 0,02           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03                                                                                                  | EUR    | 4.000.000 | 3.374.520,00           | 0,04           |
| VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07                                                                                                      | EUR    | 4.000.000 | 3.527.160,00           | 0,04           |
| VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04                                                                                                   | EUR    | 1.600.000 | 1.644.784,00           | 0,02           |
| W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.971.260,00           | 0,02           |
| WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.199.340,00           | 0,02           |
| WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09                                                                                                   | USD    | 2.000.000 | 1.924.241,84           | 0,02           |
| WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09                                                                                                  | USD    | 2.000.000 | 1.909.677,42           | 0,02           |
| WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01                                                                                               | USD    | 3.500.000 | 3.286.024,72           | 0,03           |
| WARNERMEDIA (EUR) 4,693% 24-33 17.05                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.997.800,00           | 0,02           |
| WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02                                                                                             | USD    | 1.500.000 | 1.453.249,95           | 0,02           |
| WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.881.360,00           | 0,02           |
| WELLS FARGO (EUR) VAR% 24-32 22.07                                                                                                   | EUR    | 1.800.000 | 1.847.268,00           | 0,02           |
| WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.413.625,00           | 0,03           |
| WESTPAC BANKING (USD) VAR% 24-35 20.11                                                                                               | USD    | 1.500.000 | 1.427.433,84           | 0,02           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08                                                                                              | EUR    | 4.500.000 | 4.130.955,00           | 0,04           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.464.015,00           | 0,02           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07                                                                                               | EUR    | 7.500.000 | 6.681.750,00           | 0,07           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03                                                                                                | EUR    | 4.500.000 | 4.387.455,00           | 0,05           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.033.560,00           | 0,02           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.591.650,00           | 0,03           |
| WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 1.783.220,00           | 0,02           |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07                                                                                                    | EUR    | 7.500     | 719.797,50             | 0,01           |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07                                                                                                    | EUR    | 15.000    | 1.737.075,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                         |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                         |                |
| WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05                                                                                                 | EUR    | 1.138.000 | 1.183.736,22            | 0,01           |
| WPP FINANCE 2013 (EUR) 4% 24-33 12.09                                                                                                | EUR    | 927.000   | 955.227,15              | 0,01           |
| ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08                                                                                                   | EUR    | 3.500.000 | 3.425.485,00            | 0,04           |
| ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08                                                                                                  | EUR    | 4.000.000 | 3.680.000,00            | 0,04           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.385.850,00            | 0,03           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.009.640,00            | 0,02           |
| ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11                                                                                                    | USD    | 1.000.000 | 969.992,27              | 0,01           |
| ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.213.105,00            | 0,03           |
| <b>Total obligations</b>                                                                                                             |        |           | <b>4.749.079.105,82</b> | <b>50,17</b>   |
| <b>Actions</b>                                                                                                                       |        |           |                         |                |
| ABB LTD-REG                                                                                                                          | CHF    | 133.817   | 6.984.937,65            | 0,07           |
| ABBOTT LABORATORIES                                                                                                                  | USD    | 227.391   | 24.840.830,61           | 0,26           |
| ABBVIE INC                                                                                                                           | USD    | 196.316   | 33.692.633,96           | 0,35           |
| ACCENTURE PLC-CL A                                                                                                                   | USD    | 67.089    | 22.794.320,37           | 0,24           |
| ACKERMANS & VAN HAAREN                                                                                                               | EUR    | 72.764    | 13.861.542,00           | 0,15           |
| ADOBE INC                                                                                                                            | USD    | 50.752    | 21.796.792,89           | 0,23           |
| ADVANCED MICRO DEVICES                                                                                                               | USD    | 153.497   | 17.906.995,01           | 0,19           |
| AIA GROUP LTD (HONG KONG)                                                                                                            | HKD    | 1.369.400 | 9.585.629,74            | 0,10           |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                                       | EUR    | 127.427   | 19.995.844,84           | 0,21           |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD                                                                                                            | HKD    | 1.000.366 | 10.248.683,13           | 0,11           |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                                       | EUR    | 65.807    | 19.472.291,30           | 0,21           |
| ALPHABET INC-CL C                                                                                                                    | USD    | 581.127   | 106.886.059,39          | 1,12           |
| AMAZON.COM INC                                                                                                                       | USD    | 479.633   | 101.629.016,69          | 1,06           |
| AMERICAN TOWER CORP                                                                                                                  | USD    | 92.127    | 16.319.309,51           | 0,17           |
| AMGEN INC                                                                                                                            | USD    | 47.125    | 11.862.719,72           | 0,12           |
| ANGLO AMERICAN PLC                                                                                                                   | GBP    | 315.015   | 8.999.775,94            | 0,09           |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                                                                                                           | EUR    | 348.670   | 16.823.327,50           | 0,18           |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC                                                                                                         | USD    | 106.823   | 17.039.681,94           | 0,18           |
| APPLE INC                                                                                                                            | USD    | 797.390   | 192.855.325,29          | 2,02           |
| APPLIED MATERIALS INC                                                                                                                | USD    | 98.087    | 15.406.498,75           | 0,16           |
| ASAHI GROUP HOLDINGS LTD                                                                                                             | JPY    | 548.700   | 5.585.427,57            | 0,06           |
| ASM INTERNATIONAL NV                                                                                                                 | EUR    | 16.074    | 8.982.151,20            | 0,09           |
| ASML HOLDING NV                                                                                                                      | EUR    | 76.120    | 51.662.644,00           | 0,53           |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR                                                                                                            | USD    | 688.111   | 43.543.589,65           | 0,45           |
| AXA SA                                                                                                                               | EUR    | 252.317   | 8.659.519,44            | 0,09           |
| BANCO SANTANDER SA                                                                                                                   | EUR    | 2.891.867 | 12.910.740,22           | 0,14           |
| BANK OF AMERICA CORP                                                                                                                 | USD    | 152.487   | 6.472.671,09            | 0,07           |
| BECTON DICKINSON AND CO                                                                                                              | USD    | 55.952    | 12.259.832,18           | 0,13           |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B                                                                                                          | USD    | 133.448   | 58.421.199,00           | 0,61           |
| BHP GROUP LTD                                                                                                                        | AUD    | 372.058   | 8.794.724,86            | 0,09           |
| BLACKSTONE GROUP INC/THE-A                                                                                                           | USD    | 59.015    | 9.827.473,73            | 0,10           |
| BNP PARIBAS                                                                                                                          | EUR    | 177.872   | 10.533.579,84           | 0,11           |
| BOOKING HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 4.799     | 23.028.247,61           | 0,24           |
| BP PLC                                                                                                                               | GBP    | 4.190.769 | 19.903.949,64           | 0,21           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| BROADCOM INC                                                                                                                         | USD    | 248.432   | 55.627.269,54          | 0,58           |
| BYD CO LTD-H                                                                                                                         | HKD    | 248.500   | 8.236.988,69           | 0,09           |
| CARRIER GLOBAL CORP                                                                                                                  | USD    | 245.451   | 16.181.654,68          | 0,17           |
| CATERPILLAR INC                                                                                                                      | USD    | 26.903    | 9.425.663,78           | 0,10           |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC                                                                                                           | USD    | 211.452   | 12.314.618,12          | 0,13           |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG                                                                                                         | CHF    | 132.304   | 19.407.626,58          | 0,20           |
| CIGNA CORP                                                                                                                           | USD    | 43.357    | 11.563.262,49          | 0,12           |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                                    | USD    | 329.597   | 18.845.028,39          | 0,20           |
| CITIGROUP INC                                                                                                                        | USD    | 350.923   | 23.856.934,49          | 0,25           |
| COCA-COLA EUROPE                                                                                                                     | USD    | 426.764   | 25.661.895,54          | 0,27           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN                                                                                                            | EUR    | 73.904    | 6.333.572,80           | 0,07           |
| COSTCO WHOLESALE CORP                                                                                                                | USD    | 25.455    | 22.526.224,50          | 0,24           |
| CRH PLC                                                                                                                              | USD    | 245.525   | 21.939.321,04          | 0,23           |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A                                                                                                         | USD    | 24.453    | 8.080.778,91           | 0,09           |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                                                                                                                | JPY    | 313.800   | 8.389.590,86           | 0,09           |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG                                                                                                             | EUR    | 224.063   | 8.256.721,55           | 0,09           |
| DANAHER CORP                                                                                                                         | USD    | 76.352    | 16.927.372,61          | 0,18           |
| DASSAULT SYSTEMES SE                                                                                                                 | EUR    | 238.670   | 7.995.445,00           | 0,08           |
| DEERE & CO                                                                                                                           | USD    | 59.717    | 24.437.022,31          | 0,26           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG                                                                                                              | EUR    | 901.400   | 26.041.446,00          | 0,27           |
| DIAGEO PLC                                                                                                                           | GBP    | 418.516   | 12.834.268,12          | 0,14           |
| DSM-FIRMENICH AG                                                                                                                     | EUR    | 73.595    | 7.191.703,40           | 0,08           |
| DSV A/S                                                                                                                              | DKK    | 67.246    | 13.786.976,41          | 0,15           |
| EATON CORP PLC                                                                                                                       | USD    | 37.903    | 12.148.801,05          | 0,13           |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP                                                                                                            | USD    | 140.772   | 10.065.048,45          | 0,11           |
| ELECTRONIC ARTS INC                                                                                                                  | USD    | 59.347    | 8.385.615,32           | 0,09           |
| ELI LILLY & CO                                                                                                                       | USD    | 77.346    | 57.669.607,88          | 0,60           |
| EMERSON ELECTRIC CO                                                                                                                  | USD    | 201.303   | 24.094.534,28          | 0,25           |
| ENEL SPA                                                                                                                             | EUR    | 1.588.393 | 10.937.674,20          | 0,12           |
| ENI SPA                                                                                                                              | EUR    | 994.101   | 13.012.782,09          | 0,14           |
| EQUINIX INC                                                                                                                          | USD    | 16.625    | 15.139.604,26          | 0,16           |
| EXELON CORP                                                                                                                          | USD    | 317.166   | 11.529.967,39          | 0,12           |
| FAST RETAILING CO LTD                                                                                                                | JPY    | 24.100    | 7.968.190,20           | 0,08           |
| FERGUSON ENTERPRISES INC                                                                                                             | USD    | 80.210    | 13.446.059,20          | 0,14           |
| FERRARI NV                                                                                                                           | EUR    | 19.129    | 7.888.799,60           | 0,08           |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                      | USD    | 64.196    | 10.927.084,26          | 0,12           |
| FREEMPORT-MCMORAN INC                                                                                                                | USD    | 339.046   | 12.469.453,04          | 0,13           |
| GENERAL MOTORS CO                                                                                                                    | USD    | 103.111   | 5.304.928,50           | 0,06           |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC                                                                                                              | USD    | 57.885    | 32.012.853,68          | 0,34           |
| HALLIBURTON CO                                                                                                                       | USD    | 322.987   | 8.481.762,15           | 0,09           |
| HDFC BANK LTD-ADR                                                                                                                    | USD    | 162.694   | 10.034.420,36          | 0,11           |
| HERMES INTERNATIONAL                                                                                                                 | EUR    | 5.643     | 13.103.046,00          | 0,14           |
| HERSHEY CO/THE                                                                                                                       | USD    | 76.892    | 12.576.453,74          | 0,13           |
| HITACHI LTD                                                                                                                          | JPY    | 391.100   | 9.459.151,62           | 0,10           |
| HOME DEPOT INC                                                                                                                       | USD    | 59.902    | 22.504.615,59          | 0,24           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| HSBC HOLDINGS                                                                                                                        | HKD    | 2.749.600 | 25.913.176,68          | 0,27           |
| IBERDROLA SA                                                                                                                         | EUR    | 765.043   | 10.175.071,90          | 0,11           |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR                                                                                                              | USD    | 316.757   | 9.134.985,53           | 0,10           |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL                                                                                                           | EUR    | 111.916   | 5.555.510,24           | 0,06           |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                                                                                                             | EUR    | 470.303   | 14.767.514,20          | 0,16           |
| INFOSYS LTD-SP ADR                                                                                                                   | USD    | 377.628   | 7.994.597,03           | 0,08           |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN                                                                                                         | USD    | 150.607   | 21.674.665,90          | 0,23           |
| INTESA SANPAOLO                                                                                                                      | EUR    | 4.513.469 | 17.435.530,75          | 0,18           |
| INTUITIVE SURGICAL INC                                                                                                               | USD    | 40.394    | 20.363.195,13          | 0,21           |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                                                                    | USD    | 78.952    | 11.027.659,11          | 0,12           |
| JPMORGAN CHASE & CO                                                                                                                  | USD    | 222.776   | 51.575.849,87          | 0,53           |
| KEYENCE CORP                                                                                                                         | JPY    | 36.200    | 14.372.809,93          | 0,15           |
| KINDER MORGAN INC                                                                                                                    | USD    | 553.492   | 14.647.170,95          | 0,15           |
| KKR & CO INC                                                                                                                         | USD    | 108.868   | 15.552.120,80          | 0,16           |
| LABCORP HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 54.089    | 11.979.611,24          | 0,13           |
| LAM RESEARCH CORP                                                                                                                    | USD    | 147.890   | 10.316.877,25          | 0,11           |
| LINDE PLC                                                                                                                            | USD    | 43.724    | 17.680.053,20          | 0,19           |
| LONZA GROUP AG-REG                                                                                                                   | CHF    | 24.630    | 14.037.905,28          | 0,15           |
| L'OREAL                                                                                                                              | EUR    | 65.864    | 22.515.608,40          | 0,24           |
| LOWE'S COS INC                                                                                                                       | USD    | 59.714    | 14.233.547,61          | 0,15           |
| LULULEMON ATHLETICA INC                                                                                                              | USD    | 21.828    | 8.061.855,79           | 0,08           |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON                                                                                                     | EUR    | 63.089    | 40.093.059,50          | 0,41           |
| MARSH & MCLENNAN COS                                                                                                                 | USD    | 40.631    | 8.335.359,00           | 0,09           |
| MASTERCARD INC - A                                                                                                                   | USD    | 79.168    | 40.262.211,47          | 0,42           |
| MCDONALD'S CORP                                                                                                                      | USD    | 74.901    | 20.970.688,52          | 0,22           |
| MERCADOLIBRE INC                                                                                                                     | USD    | 4.787     | 7.861.702,03           | 0,08           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES                                                                                             | EUR    | 60.763    | 3.269.049,40           | 0,03           |
| MERCK & CO INC                                                                                                                       | USD    | 403.104   | 38.729.752,68          | 0,41           |
| MERCK KGAA                                                                                                                           | EUR    | 67.553    | 9.450.664,70           | 0,10           |
| META PLATFORMS INC - CLASS A                                                                                                         | USD    | 119.527   | 67.591.514,16          | 0,70           |
| METLIFE INC                                                                                                                          | USD    | 205.277   | 16.233.417,77          | 0,17           |
| MICRON TECHNOLOGY INC                                                                                                                | USD    | 112.410   | 9.136.976,63           | 0,10           |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                       | USD    | 431.631   | 175.712.252,79         | 1,84           |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO                                                                                                         | JPY    | 1.875.966 | 21.274.316,48          | 0,22           |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A                                                                                                         | USD    | 478.906   | 27.627.057,54          | 0,29           |
| MORGAN STANLEY                                                                                                                       | USD    | 184.345   | 22.383.478,27          | 0,24           |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG                                                                                                           | EUR    | 21.699    | 10.569.582,90          | 0,11           |
| NATIONAL GRID PLC                                                                                                                    | GBP    | 705.468   | 8.099.419,91           | 0,09           |
| NATWEST GROUP PLC                                                                                                                    | GBP    | 1.050.034 | 5.102.587,09           | 0,05           |
| NESTLE SA-REG                                                                                                                        | CHF    | 460.478   | 36.678.359,97          | 0,39           |
| NETFLIX INC                                                                                                                          | USD    | 24.382    | 20.989.148,39          | 0,22           |
| NEWMONT MINING CORP                                                                                                                  | USD    | 306.521   | 11.018.651,36          | 0,12           |
| NEXTERA ENERGY INC                                                                                                                   | USD    | 403.219   | 27.918.456,74          | 0,29           |
| NIDEC CORP                                                                                                                           | JPY    | 621.200   | 10.895.232,83          | 0,11           |
| NIKE INC -CL B                                                                                                                       | USD    | 211.800   | 15.478.951,13          | 0,16           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| NINTENDO CO LTD                                                                                                                      | JPY    | 192.100   | 10.932.635,46          | 0,12           |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE                                                                                                         | JPY    | 7.612.800 | 7.389.251,75           | 0,08           |
| NOVARTIS AG-REG                                                                                                                      | CHF    | 320.366   | 30.227.708,49          | 0,32           |
| NOVO NORDISK A/S-B                                                                                                                   | DKK    | 574.492   | 48.084.249,35          | 0,50           |
| NVIDIA CORP                                                                                                                          | USD    | 1.435.575 | 186.192.164,09         | 1,95           |
| ON SEMICONDUCTOR                                                                                                                     | USD    | 156.390   | 9.523.265,89           | 0,10           |
| ORACLE CORP                                                                                                                          | USD    | 70.363    | 11.324.406,34          | 0,12           |
| OTIS WORLDWIDE CORP                                                                                                                  | USD    | 91.841    | 8.214.598,23           | 0,09           |
| PACCAR INC                                                                                                                           | USD    | 104.425   | 10.490.910,28          | 0,11           |
| PALO ALTO NETWORKS INC                                                                                                               | USD    | 65.360    | 11.486.290,90          | 0,12           |
| PING AN INSURANCE GROUP                                                                                                              | HKD    | 1.660.000 | 9.504.289,44           | 0,10           |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE                                                                                                              | USD    | 187.285   | 30.324.831,22          | 0,32           |
| PROGRESSIVE CORP                                                                                                                     | USD    | 95.128    | 22.014.313,39          | 0,23           |
| PROLOGIS INC                                                                                                                         | USD    | 156.814   | 16.008.537,57          | 0,17           |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP                                                                                                         | USD    | 133.887   | 10.925.355,06          | 0,12           |
| PUBLIC STORAGE                                                                                                                       | USD    | 13.900    | 4.019.911,15           | 0,04           |
| QUALCOMM INC                                                                                                                         | USD    | 72.543    | 10.763.043,91          | 0,11           |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC                                                                                                          | GBP    | 184.742   | 10.790.347,40          | 0,11           |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD                                                                                                              | JPY    | 245.100   | 16.781.173,98          | 0,18           |
| RELX PLC                                                                                                                             | GBP    | 249.843   | 10.957.390,65          | 0,12           |
| RIO TINTO PLC                                                                                                                        | GBP    | 337.071   | 19.239.435,54          | 0,20           |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                                                                                                         | CHF    | 62.729    | 17.048.825,10          | 0,18           |
| ROYAL BANK OF CANADA                                                                                                                 | CAD    | 60.741    | 7.070.506,14           | 0,07           |
| RYANAIR HOLDINGS PLC                                                                                                                 | EUR    | 440.080   | 8.390.125,20           | 0,09           |
| S&P GLOBAL INC                                                                                                                       | USD    | 47.201    | 22.703.799,53          | 0,24           |
| SALESFORCECOM INC                                                                                                                    | USD    | 62.458    | 20.167.648,39          | 0,21           |
| SAMSUNG ELECTR-GDR                                                                                                                   | USD    | 19.239    | 16.908.914,43          | 0,18           |
| SANDVIK AB                                                                                                                           | SEK    | 485.776   | 8.405.705,13           | 0,09           |
| SANOFI                                                                                                                               | EUR    | 89.424    | 8.382.605,76           | 0,09           |
| SAP SE                                                                                                                               | EUR    | 109.089   | 25.777.730,70          | 0,27           |
| SCHLUMBERGER LTD                                                                                                                     | USD    | 350.381   | 12.974.316,73          | 0,14           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                                | EUR    | 115.511   | 27.826.599,90          | 0,29           |
| SERVICENOW INC                                                                                                                       | USD    | 14.981    | 15.338.668,84          | 0,16           |
| SHELL PLC                                                                                                                            | EUR    | 515.715   | 15.530.757,23          | 0,16           |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE                                                                                                              | USD    | 52.927    | 17.376.352,24          | 0,18           |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD                                                                                                            | JPY    | 183.700   | 5.976.626,12           | 0,06           |
| SHOPIFY INC - CLASS A                                                                                                                | USD    | 93.452    | 9.597.016,77           | 0,10           |
| SIEMENS AG-REG                                                                                                                       | EUR    | 131.436   | 24.783.572,16          | 0,26           |
| SIKA AG-REG                                                                                                                          | CHF    | 36.022    | 8.269.027,74           | 0,09           |
| SIMON PROPERTY GROUP INC                                                                                                             | USD    | 45.543    | 7.574.811,70           | 0,08           |
| SMC CORP                                                                                                                             | JPY    | 16.800    | 6.417.397,71           | 0,07           |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A                                                                                                                | USD    | 47.072    | 7.019.883,64           | 0,07           |
| SOFTBANK GROUP CORP                                                                                                                  | JPY    | 155.900   | 8.796.790,15           | 0,09           |
| SONY CORP                                                                                                                            | JPY    | 845.500   | 17.499.014,01          | 0,18           |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA                                                                                                                | USD    | 17.248    | 7.452.588,60           | 0,08           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                         |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                         |                |
| STARBUCKS CORP                                                                                                                       | USD    | 102.186   | 9.005.671,72            | 0,09           |
| STELLANTIS NV                                                                                                                        | EUR    | 666.738   | 8.394.231,42            | 0,09           |
| STRYKER CORP                                                                                                                         | USD    | 40.362    | 14.035.482,04           | 0,15           |
| SYNOPSYS INC                                                                                                                         | USD    | 34.924    | 16.371.173,11           | 0,17           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR                                                                                                          | USD    | 247.305   | 47.170.431,19           | 0,49           |
| TARGET CORP                                                                                                                          | USD    | 99.305    | 12.965.085,86           | 0,14           |
| TENCENT HOLDINGS LTD                                                                                                                 | HKD    | 287.300   | 14.895.449,46           | 0,16           |
| TESLA INC                                                                                                                            | USD    | 119.325   | 46.540.668,34           | 0,48           |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC                                                                                                         | USD    | 37.901    | 19.043.111,10           | 0,20           |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                                   | JPY    | 49.503    | 7.354.896,52            | 0,08           |
| TOTALENERGIES SE                                                                                                                     | EUR    | 636.196   | 33.953.780,52           | 0,36           |
| TOYOTA MOTOR CORP                                                                                                                    | JPY    | 556.400   | 10.753.375,11           | 0,11           |
| UBER TECHNOLOGIES INC                                                                                                                | USD    | 329.770   | 19.211.634,54           | 0,20           |
| UBS GROUP AG-REG                                                                                                                     | CHF    | 217.723   | 6.422.281,92            | 0,07           |
| UNILEVER PLC                                                                                                                         | EUR    | 280.536   | 15.395.815,68           | 0,16           |
| UNION PACIFIC CORP                                                                                                                   | USD    | 52.814    | 11.631.934,09           | 0,12           |
| UNITED HEALTH GROUP INC                                                                                                              | USD    | 74.647    | 36.469.897,06           | 0,38           |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B                                                                                                           | USD    | 112.520   | 13.703.662,35           | 0,14           |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV                                                                                                             | EUR    | 366.467   | 9.059.064,24            | 0,10           |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC                                                                                                           | USD    | 738.892   | 28.538.044,31           | 0,30           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC                                                                                                           | USD    | 32.211    | 12.527.882,65           | 0,13           |
| VINCI SA                                                                                                                             | EUR    | 140.829   | 14.046.284,46           | 0,15           |
| VISA INC-CLASS A SHARES                                                                                                              | USD    | 124.663   | 38.051.472,40           | 0,40           |
| VONOVIA SE                                                                                                                           | EUR    | 256.320   | 7.515.302,40            | 0,08           |
| WALMART INC                                                                                                                          | USD    | 432.646   | 37.753.106,14           | 0,40           |
| WALT DISNEY CO/THE                                                                                                                   | USD    | 191.717   | 20.617.817,22           | 0,22           |
| WASTE MANAGEMENT INC                                                                                                                 | USD    | 42.664    | 8.314.823,80            | 0,09           |
| XYLEM INC                                                                                                                            | USD    | 95.114    | 10.657.838,79           | 0,11           |
| ZOETIS INC                                                                                                                           | USD    | 54.126    | 8.517.238,92            | 0,09           |
| <b>Total actions</b>                                                                                                                 |        |           | <b>4.040.707.864,35</b> | <b>42,42</b>   |
| <b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>   |        |           | <b>8.789.786.970,17</b> | <b>92,59</b>   |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                             |        |           |                         |                |
| AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP                                                                                                | GBP    | 3.000     | 4.082.300,05            | 0,04           |
| <b>Total organismes de placement collectif</b>                                                                                       |        |           | <b>4.082.300,05</b>     | <b>0,04</b>    |
| <b>Instruments du marché monétaire</b>                                                                                               |        |           |                         |                |
| BANK VAN BREDA CP K 05/05/2025                                                                                                       | EUR    | 1.150.000 | 1.139.041,21            | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 14/04/2025                                                                                                       | EUR    | 1.200.000 | 1.190.388,34            | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/05/2025                                                                                                       | EUR    | 1.350.000 | 1.335.987,45            | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/06/2025                                                                                                       | EUR    | 800.000   | 789.920,52              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 17/02/2025                                                                                                       | EUR    | 850.000   | 846.753,76              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 22/04/2025                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 495.680,67              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 28/03/2025                                                                                                       | EUR    | 1.400.000 | 1.390.358,33            | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------------|----------------|
| <b>Instruments du marché monétaire (suite)</b>       |        |             |                         |                |
| <b>Total instruments du marché monétaire</b>         |        |             | <b>7.188.130,28</b>     | <b>0,07</b>    |
| <b>Autres valeurs mobilières transférables</b>       |        |             |                         |                |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04          | JPY    | 150.000.000 | 921.138,96              | 0,01           |
| THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10               | JPY    | 200.000.000 | 1.226.170,29            | 0,01           |
| THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10               | JPY    | 200.000.000 | 1.211.119,30            | 0,01           |
| <b>Total autres valeurs mobilières transférables</b> |        |             | <b>3.358.428,55</b>     | <b>0,03</b>    |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>                     |        |             | <b>9.014.338.890,69</b> | <b>94,92</b>   |
| <b>Options</b>                                       |        |             | <b>(10.505.910,03)</b>  | <b>(0,11)</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>                              |        |             | <b>446.210.152,05</b>   | <b>4,70</b>    |
| <b>Autres actifs</b>                                 |        |             | <b>46.239.798,58</b>    | <b>0,49</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                                     |        |             | <b>9.496.282.931,29</b> | <b>100,00</b>  |

# Universal Invest Medium

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR) (suite)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| PAYS          | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|---------------|-------------------------|----------------|
| Allemagne     | 620.025.657,66          | 6,58           |
| Australie     | 45.452.098,70           | 0,48           |
| Autriche      | 70.031.529,00           | 0,73           |
| Belgique      | 202.324.478,78          | 2,13           |
| Canada        | 57.500.659,29           | 0,59           |
| Chine         | 17.741.278,13           | 0,19           |
| Corée du Sud  | 16.908.914,43           | 0,18           |
| Côte d'Ivoire | 11.777.424,56           | 0,12           |
| Curaçao       | 12.974.316,73           | 0,14           |
| Danemark      | 117.651.762,76          | 1,25           |
| Espagne       | 236.975.034,05          | 2,49           |
| Etats-Unis    | 3.707.743.941,62        | 38,95          |
| Finlande      | 61.996.458,08           | 0,65           |
| France        | 809.167.048,14          | 8,53           |
| Hong Kong     | 12.311.489,74           | 0,13           |
| Ile Maurice   | 3.713.888,35            | 0,04           |
| Iles Caïmans  | 29.666.628,59           | 0,32           |
| Inde          | 27.164.002,92           | 0,29           |
| Irlande       | 328.162.692,08          | 3,48           |
| Italie        | 342.059.196,64          | 3,58           |
| Japon         | 245.839.409,41          | 2,60           |
| Jersey        | 95.979.153,42           | 1,00           |
| Liechtenstein | 9.544.355,00            | 0,10           |
| Luxembourg    | 148.115.312,65          | 1,57           |
| Norvège       | 22.406.903,12           | 0,24           |
| Pays-Bas      | 663.289.710,57          | 7,02           |
| Portugal      | 33.900.669,00           | 0,35           |
| Royaume-Uni   | 431.386.003,43          | 4,56           |
| Slovénie      | 10.737.370,00           | 0,11           |
| Suède         | 114.002.273,70          | 1,22           |
| Suisse        | 187.071.862,83          | 1,96           |
| Supranational | 273.546.936,12          | 2,85           |
| Taiwan        | 47.170.431,19           | 0,49           |
|               | <b>9.014.338.890,69</b> | <b>94,92</b>   |

# Universal Invest High

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

| LIBELLÉ                                                                                                                      | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                        |        |             |                        |                |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                     | USD    | 164.811     | 16.503.543,84          | 0,21           |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                    | USD    | 1.445.554   | 70.815.252,82          | 0,92           |
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC                                                                                                   | USD    | 297.035     | 71.748.554,66          | 0,93           |
| <b>Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                  |        |             | <b>159.067.351,32</b>  | <b>2,06</b>    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| 3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06                                                                                            | EUR    | 1.700.000   | 1.809.684,00           | 0,02           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03                                                                                       | EUR    | 500.000     | 462.950,00             | 0,01           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03                                                                                          | EUR    | 500.000     | 491.725,00             | 0,01           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04                                                                                        | EUR    | 500.000     | 501.975,00             | 0,01           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03                                                                                       | EUR    | 1.000.000   | 1.015.560,00           | 0,01           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01                                                                                          | EUR    | 1.800.000   | 1.560.798,00           | 0,02           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01                                                                                      | EUR    | 1.000.000   | 1.025.480,00           | 0,01           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01                                                                                      | EUR    | 500.000     | 509.705,00             | 0,01           |
| ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09                                                                                    | EUR    | 500.000     | 491.140,00             | 0,01           |
| ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11                                                                                           | EUR    | 500.000     | 448.740,00             | 0,01           |
| ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02                                                                                   | EUR    | 300.000     | 297.444,00             | -              |
| ABN AMRO BANK (EUR) 3% 24-31 01.10                                                                                           | EUR    | 500.000     | 497.705,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02                                                                                        | EUR    | 500.000     | 522.840,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07                                                                                       | EUR    | 500.000     | 511.255,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02                                                                                       | EUR    | 500.000     | 520.440,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09                                                                                         | EUR    | 800.000     | 847.160,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03                                                                                       | EUR    | 600.000     | 638.004,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09                                                                                       | EUR    | 600.000     | 615.882,00             | 0,01           |
| ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10                                                                                | USD    | 3.000.000   | 2.809.464,94           | 0,04           |
| ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04                                                                                      | EUR    | 1.100.000   | 1.107.942,00           | 0,01           |
| ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12                                                                                                 | EUR    | 5.000       | 282.345,00             | -              |
| ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 969.840,00             | 0,01           |
| ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03                                                                                               | EUR    | 500.000     | 509.745,00             | 0,01           |
| ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.106.120,00           | 0,01           |
| ACCOR (EUR) VAR 24-PERP 05.09                                                                                                | EUR    | 500.000     | 506.100,00             | 0,01           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09                                                                                        | EUR    | 500.000     | 416.730,00             | 0,01           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03                                                                                          | EUR    | 500.000     | 462.765,00             | 0,01           |
| ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09                                                                                           | EUR    | 500.000     | 381.885,00             | -              |
| ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11                                                                                           | EUR    | 500.000     | 505.285,00             | 0,01           |
| AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10                                                                                         | EUR    | 500.000     | 503.445,00             | 0,01           |
| AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09                                                                                    | EUR    | 2.100.000   | 2.079.630,00           | 0,03           |
| AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05                                                                                     | INR    | 200.000.000 | 2.224.583,94           | 0,03           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) 3,5% 24-29 18.09                                                                                     | USD    | 1.500.000   | 1.389.216,73           | 0,02           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08                                                                                   | USD    | 5.000.000   | 4.629.949,78           | 0,06           |
| AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10                                                                                    | EUR    | 500.000     | 453.365,00             | 0,01           |
| AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06                                                                                     | EUR    | 2.000.000   | 1.862.560,00           | 0,02           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04                                                                                       | EUR    | 500.000     | 490.365,00             | 0,01           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03                                                                                      | EUR    | 500.000     | 507.995,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04                                                                                                | EUR    | 500.000   | 510.830,00             | 0,01           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03                                                                                              | EUR    | 500.000   | 511.205,00             | 0,01           |
| AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09                                                                                                | EUR    | 600.000   | 545.172,00             | 0,01           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 495.465,00             | 0,01           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07                                                                                               | EUR    | 500.000   | 524.830,00             | 0,01           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10                                                                                                | EUR    | 800.000   | 877.904,00             | 0,01           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 514.110,00             | 0,01           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 600.000   | 635.130,00             | 0,01           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 790.880,00             | 0,01           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06                                                                                             | EUR    | 500.000   | 441.500,00             | 0,01           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,375% 20-30 02.04                                                                                             | EUR    | 500.000   | 461.650,00             | 0,01           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 981.550,00             | 0,01           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05                                                                                             | EUR    | 600.000   | 607.008,00             | 0,01           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 928.210,00             | 0,01           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 1.695.980,00           | 0,02           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.044.260,00           | 0,01           |
| AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01                                                                                             | EUR    | 500.000   | 463.640,00             | 0,01           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 460.620,00             | 0,01           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 504.000,00             | 0,01           |
| ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 492.210,00             | 0,01           |
| ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02                                                                                            | EUR    | 500.000   | 489.055,00             | 0,01           |
| ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 800.000   | 672.080,00             | 0,01           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.040.270,00           | 0,01           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4.851% 24-54 26.07                                                                                                  | EUR    | 700.000   | 749.049,00             | 0,01           |
| ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07                                                                                                  | EUR    | 1.100.000 | 1.241.625,00           | 0,02           |
| ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.732.940,00           | 0,02           |
| ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 442.510,00             | 0,01           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 478.135,00             | 0,01           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 432.500,00             | 0,01           |
| AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03                                                                                              | EUR    | 500.000   | 509.050,00             | 0,01           |
| AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06                                                                                               | USD    | 6.500.000 | 6.308.716,44           | 0,08           |
| AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06                                                                                            | EUR    | 500.000   | 476.795,00             | 0,01           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08                                                                                             | USD    | 1.500.000 | 1.443.094,46           | 0,02           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 5,098% 24-28 16.02                                                                                            | USD    | 1.500.000 | 1.454.698,67           | 0,02           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07                                                                                                | EUR    | 500.000   | 453.905,00             | 0,01           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04                                                                                               | EUR    | 700.000   | 709.779,00             | 0,01           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03                                                                                        | EUR    | 1.100.000 | 973.621,00             | 0,01           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 8.3                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.015.770,00           | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 476.340,00             | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 930.100,00             | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 455.195,00             | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 424.345,00             | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 516.075,00             | 0,01           |
| AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 495.970,00             | 0,01           |
| AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02                                                                                                     | USD    | 5.500.000 | 5.034.619,47           | 0,07           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05                                                                                           | EUR    | 500.000       | 487.200,00             | 0,01           |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10                                                                                              | EUR    | 500.000       | 487.960,00             | 0,01           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03                                                                                              | EUR    | 500.000       | 515.590,00             | 0,01           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09                                                                                               | EUR    | 1.200.000     | 1.282.764,00           | 0,02           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03                                                                                                  | EUR    | 700.000       | 755.762,00             | 0,01           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11                                                                                             | EUR    | 1.000.000     | 854.050,00             | 0,01           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03                                                                                            | EUR    | 500.000       | 526.975,00             | 0,01           |
| APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11                                                                                                     | EUR    | 500.000       | 432.575,00             | 0,01           |
| APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09                                                                                                       | EUR    | 500.000       | 494.060,00             | 0,01           |
| APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06                                                                                             | USD    | 3.000.000     | 2.904.124,01           | 0,04           |
| APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06                                                                                                    | EUR    | 800.000       | 809.488,00             | 0,01           |
| ARCELORMITTAL SA (EUR) 3,5% 24-31 13.12                                                                                              | EUR    | 500.000       | 491.270,00             | 0,01           |
| ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09                                                                                                        | EUR    | 1.000.000     | 946.500,00             | 0,01           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01                                                                                                        | EUR    | 500.000       | 504.185,00             | 0,01           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 24-34 12.09                                                                                                        | EUR    | 500.000       | 494.350,00             | 0,01           |
| ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05                                                                                                       | EUR    | 500.000       | 523.575,00             | 0,01           |
| ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03                                                                                                      | EUR    | 500.000       | 514.755,00             | 0,01           |
| AROUNDTOWN SA (EUR) VAR% 24-PERP 16.04                                                                                               | EUR    | 500.000       | 487.595,00             | 0,01           |
| ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10                                                                                                 | EUR    | 500.000       | 458.640,00             | 0,01           |
| ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04                                                                                                 | EUR    | 500.000       | 506.355,00             | 0,01           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01                                                                                              | EUR    | 1.100.000     | 968.275,00             | 0,01           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07                                                                                               | EUR    | 500.000       | 473.350,00             | 0,01           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07                                                                                                | EUR    | 1.500.000     | 1.505.085,00           | 0,02           |
| ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10                                                                                                | INR    | 700.000.000   | 7.740.057,51           | 0,10           |
| ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06                                                                                               | JPY    | 1.400.000.000 | 8.972.195,60           | 0,12           |
| ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01                                                                                                | USD    | 8.000.000     | 7.294.185,82           | 0,10           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02                                                                                              | EUR    | 1.400.000     | 1.234.128,00           | 0,02           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05                                                                                             | EUR    | 600.000       | 586.968,00             | 0,01           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12                                                                                               | EUR    | 600.000       | 616.128,00             | 0,01           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000     | 981.280,00             | 0,01           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12                                                                                                   | EUR    | 1.100.000     | 1.302.807,00           | 0,02           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09                                                                                                 | EUR    | 500.000       | 504.840,00             | 0,01           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                               | EUR    | 700.000       | 732.711,00             | 0,01           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09                                                                                               | EUR    | 500.000       | 521.055,00             | 0,01           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09                                                                                               | EUR    | 500.000       | 538.070,00             | 0,01           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000     | 1.406.220,00           | 0,02           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 3,547% 24-34 15.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000     | 1.015.250,00           | 0,01           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09                                                                                               | EUR    | 500.000       | 549.215,00             | 0,01           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04                                                                                               | EUR    | 800.000       | 887.776,00             | 0,01           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10                                                                                                 | EUR    | 1.000.000     | 1.055.690,00           | 0,01           |
| ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08                                                                                         | EUR    | 1.000.000     | 1.000.840,00           | 0,01           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000     | 900.590,00             | 0,01           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000     | 1.043.480,00           | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09                                                                                                      | EUR    | 500.000       | 491.695,00             | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09                                                                                                     | EUR    | 500.000       | 486.120,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 993.220,00             | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 474.410,00             | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 520.730,00             | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 529.155,00             | 0,01           |
| ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09                                                                                         | EUR    | 2.200.000 | 1.951.554,00           | 0,03           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 482.605,00             | 0,01           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02                                                                                              | EUR    | 600.000   | 628.962,00             | 0,01           |
| AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02                                                                                                         | EUR    | 1.600.000 | 1.411.392,00           | 0,02           |
| AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.390.200,00           | 0,02           |
| AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 1.949.460,00           | 0,03           |
| AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02                                                                                                       | EUR    | 1.400.000 | 1.243.186,00           | 0,02           |
| AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 969.540,00             | 0,01           |
| AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 507.555,00             | 0,01           |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09                                                                                    | USD    | 1.500.000 | 1.377.221,36           | 0,02           |
| AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 904.230,00             | 0,01           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 495.250,00             | 0,01           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 3,875% 20-28 15.07                                                                                             | EUR    | 500.000   | 497.550,00             | 0,01           |
| AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.002.780,00           | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07                                                                                                      | EUR    | 1.200.000 | 1.044.564,00           | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.001.820,00           | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05                                                                                                      | EUR    | 800.000   | 806.816,00             | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01                                                                                                      | EUR    | 900.000   | 936.837,00             | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 521.355,00             | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 507.275,00             | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 546.675,00             | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 537.245,00             | 0,01           |
| BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 480.515,00             | 0,01           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09                                                                                             | EUR    | 500.000   | 532.020,00             | 0,01           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.014.400,00           | 0,01           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.042.660,00           | 0,01           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08                                                                                              | EUR    | 500.000   | 506.710,00             | 0,01           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09                                                                                            | EUR    | 1.200.000 | 1.256.148,00           | 0,02           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01                                                                                            | USD    | 3.000.000 | 2.886.855,32           | 0,04           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12                                                                                          | USD    | 4.000.000 | 4.192.775,74           | 0,05           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.356.450,00           | 0,02           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01                                                                                              | EUR    | 500.000   | 513.740,00             | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04                                                                                             | EUR    | 900.000   | 935.460,00             | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 988.520,00             | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04                                                                                               | EUR    | 600.000   | 626.976,00             | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.056.170,00           | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 1.000.000 | 1.056.441,95           | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 1.000.000 | 1.110.208,62           | 0,01           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 917.060,00             | 0,01           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04                                                                                             | EUR    | 500.000   | 485.770,00             | 0,01           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 964.440,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.079.280,00           | 0,01           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11                                                                                               | EUR    | 500.000     | 526.465,00             | 0,01           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08                                                                                               | EUR    | 500.000     | 515.370,00             | 0,01           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09                                                                                               | EUR    | 1.400.000   | 1.434.720,00           | 0,02           |
| BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.502.910,00           | 0,02           |
| BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 600.000     | 611.466,00             | 0,01           |
| BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04                                                                                             | USD    | 1.500.000   | 1.449.859,96           | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12                                                                                                 | EUR    | 500.000     | 471.685,00             | 0,01           |
| BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.010.740,00           | 0,01           |
| BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05                                                                                              | EUR    | 600.000     | 635.172,00             | 0,01           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10                                                                                       | EUR    | 600.000     | 597.678,00             | 0,01           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,875% 23-28 14.02                                                                                      | EUR    | 500.000     | 514.215,00             | 0,01           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09                                                                                      | EUR    | 500.000     | 522.295,00             | 0,01           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01                                                                                      | EUR    | 800.000     | 800.216,00             | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 912.300,00             | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03                                                                                                | EUR    | 500.000     | 486.800,00             | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08                                                                                                | EUR    | 500.000     | 533.805,00             | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05                                                                                                  | EUR    | 500.000     | 519.975,00             | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01                                                                                                  | EUR    | 1.000.000   | 1.000.920,00           | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05                                                                                                  | EUR    | 500.000     | 520.605,00             | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12                                                                                                  | USD    | 4.000.000   | 3.992.234,89           | 0,05           |
| BARCLAYS PLC (USD) 9,625% 23-PERP 15.12                                                                                              | USD    | 2.000.000   | 2.122.175,00           | 0,03           |
| BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03                                                                                                         | EUR    | 1.000.000   | 1.040.380,00           | 0,01           |
| BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03                                                                                                      | EUR    | 800.000     | 847.672,00             | 0,01           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02                                                                                               | EUR    | 500.000     | 543.070,00             | 0,01           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                              | EUR    | 800.000     | 824.160,00             | 0,01           |
| BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.041.220,00           | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08                                                                                            | EUR    | 500.000     | 456.655,00             | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02                                                                                            | EUR    | 500.000     | 396.360,00             | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02                                                                                            | EUR    | 500.000     | 507.895,00             | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 500.000     | 510.655,00             | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,828% 24-32 07.06                                                                                            | EUR    | 600.000     | 614.652,00             | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 1.028.000,00           | 0,01           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.565.730,00           | 0,02           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06                                                                                             | EUR    | 500.000     | 520.455,00             | 0,01           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05                                                                                           | EUR    | 600.000     | 600.828,00             | 0,01           |
| BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 2.930.200,00           | 0,04           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03                                                                                          | EUR    | 1.000.000   | 968.840,00             | 0,01           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 908.230,00             | 0,01           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03                                                                                           | EUR    | 1.000.000   | 986.070,00             | 0,01           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04                                                                                          | JPY    | 400.000.000 | 2.433.837,08           | 0,03           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07                                                                                               | EUR    | 500.000     | 510.745,00             | 0,01           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05                                                                                              | EUR    | 500.000     | 507.720,00             | 0,01           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10                                                                                              | EUR    | 700.000     | 736.407,00             | 0,01           |
| BMW INTL INVESTMENT BV (EUR) 3,5% 24-32 17.11                                                                                        | EUR    | 500.000     | 506.150,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02                                                                                          | EUR    | 600.000   | 594.234,00             | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 447.685,00             | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,095% 24-34 13.02                                                                                                 | EUR    | 700.000   | 717.878,00             | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 520.650,00             | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.056.520,00           | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06                                                                                               | EUR    | 1.600.000 | 1.729.344,00           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.065.540,00           | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 503.665,00             | 0,01           |
| BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02                                                                                                | USD    | 2.500.000 | 2.462.937,03           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05                                                                                                | USD    | 1.600.000 | 1.646.358,90           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                 | USD    | 2.000.000 | 1.914.351,94           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 22.08                                                                                                 | USD    | 2.300.000 | 2.284.783,66           | 0,03           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03                                                                                              | EUR    | 500.000   | 465.320,00             | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-36 01.03                                                                                             | EUR    | 700.000   | 711.592,00             | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 504.215,00             | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 503.095,00             | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05                                                                                            | EUR    | 800.000   | 842.040,00             | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.074.990,00           | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 551.595,00             | 0,01           |
| BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12                                                                                           | EUR    | 500.000   | 470.640,00             | 0,01           |
| BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02                                                                                                      | EUR    | 900.000   | 794.637,00             | 0,01           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 994.050,00             | 0,01           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09                                                                                               | EUR    | 800.000   | 799.928,00             | 0,01           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 982.700,00             | 0,01           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                              | EUR    | 700.000   | 699.993,00             | 0,01           |
| BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03                                                                                                | USD    | 1.500.000 | 1.423.203,59           | 0,02           |
| BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02                                                                                                         | EUR    | 500.000   | 458.895,00             | 0,01           |
| BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01                                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.048.420,00           | 0,01           |
| BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01                                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 1.045.020,00           | 0,01           |
| BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02                                                                                                          | EUR    | 600.000   | 620.046,00             | 0,01           |
| BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10                                                                                                          | USD    | 1.500.000 | 1.382.364,30           | 0,02           |
| BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 875.380,00             | 0,01           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08                                                                                             | EUR    | 500.000   | 492.490,00             | 0,01           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 515.335,00             | 0,01           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01                                                                                             | EUR    | 500.000   | 510.540,00             | 0,01           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.056.630,00           | 0,01           |
| BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10                                                                                               | EUR    | 700.000   | 725.144,00             | 0,01           |
| BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01                                                                                                | USD    | 6.000.000 | 5.698.087,70           | 0,07           |
| BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07                                                                                                 | USD    | 5.000.000 | 4.843.104,11           | 0,06           |
| BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09                                                                                                         | EUR    | 600.000   | 576.678,00             | 0,01           |
| BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07                                                                                                         | EUR    | 1.600.000 | 1.448.624,00           | 0,02           |
| BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02                                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 1.970.300,00           | 0,03           |
| BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07                                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 997.440,00             | 0,01           |
| BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09                                                                                                         | EUR    | 3.500.000 | 3.067.890,00           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12                                                                                                          | EUR    | 2.200.000 | 2.091.034,00           | 0,03           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09                                                                                                         | EUR    | 3.500.000 | 3.219.020,00           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 2.35% 04-35 15.09                                                                                                         | EUR    | 500.000   | 805.372,38             | 0,01           |
| BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08                                                                                                            | EUR    | 2.600.000 | 2.630.160,00           | 0,03           |
| BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08                                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 3.387.120,00           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11                                                                                                         | EUR    | 3.000.000 | 3.339.180,00           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02                                                                                                         | EUR    | 2.500.000 | 2.935.375,00           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05                                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.346.380,00           | 0,03           |
| BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11                                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.108.620,00           | 0,01           |
| BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 995.690,00             | 0,01           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11                                                                                              | EUR    | 600.000   | 598.542,00             | 0,01           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 995.510,00             | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 539.480,00             | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.095.540,00           | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.025.440,00           | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) 7.5% 24-PERP 16.01                                                                                                   | EUR    | 1.200.000 | 1.313.412,00           | 0,02           |
| CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.104.020,00           | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-32 09.02                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 518.435,00             | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 508.520,00             | 0,01           |
| CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 940.790,00             | 0,01           |
| CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07                                                                                        | EUR    | 500.000   | 513.850,00             | 0,01           |
| CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06                                                                                                | EUR    | 500.000   | 452.785,00             | 0,01           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06                                                                                            | EUR    | 500.000   | 472.045,00             | 0,01           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10                                                                                             | EUR    | 500.000   | 530.835,00             | 0,01           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,625% 24-32 17.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 997.630,00             | 0,01           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.018.410,00           | 0,01           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.554.645,00           | 0,02           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11                                                                                                | EUR    | 700.000   | 737.345,00             | 0,01           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 520.245,00             | 0,01           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.071.510,00           | 0,01           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 24-37 15.01                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 993.200,00             | 0,01           |
| CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03                                                                                              | EUR    | 500.000   | 478.980,00             | 0,01           |
| CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09                                                                                    | EUR    | 500.000   | 504.570,00             | 0,01           |
| CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03                                                                                                 | USD    | 3.500.000 | 3.042.201,08           | 0,04           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.635.830,00           | 0,03           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10                                                                                              | EUR    | 500.000   | 458.660,00             | 0,01           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.049.910,00           | 0,01           |
| CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03                                                                                                  | USD    | 1.000.000 | 796.194,71             | 0,01           |
| CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10                                                                                                    | USD    | 3.000.000 | 2.497.208,81           | 0,03           |
| CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03                                                                                                | USD    | 3.000.000 | 2.921.827,31           | 0,04           |
| CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.358.610,00           | 0,02           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06                                                                                         | EUR    | 500.000   | 488.680,00             | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08                                                                                         | EUR    | 500.000   | 478.850,00             | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01                                                                                           | EUR    | 500.000   | 510.050,00             | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08                                                                                         | EUR    | 600.000   | 596.232,00             | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11                                                                                         | EUR    | 800.000   | 828.384,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04                                                                                         | EUR    | 700.000   | 707.952,00             | 0,01           |
| CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02                                                                                            | USD    | 5.000.000 | 4.839.578,91           | 0,06           |
| CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 926.860,00             | 0,01           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 509.925,00             | 0,01           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 700.000   | 713.167,00             | 0,01           |
| CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.043.820,00           | 0,01           |
| CNH IND FIN EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07                                                                                       | EUR    | 500.000   | 468.080,00             | 0,01           |
| CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06                                                                                            | EUR    | 1.100.000 | 1.118.007,00           | 0,01           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06                                                                                                | EUR    | 500.000   | 510.180,00             | 0,01           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07                                                                                              | EUR    | 500.000   | 521.630,00             | 0,01           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07                                                                                               | EUR    | 1.300.000 | 1.386.047,00           | 0,02           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03                                                                                            | EUR    | 1.100.000 | 986.645,00             | 0,01           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03                                                                                             | EUR    | 500.000   | 454.405,00             | 0,01           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03                                                                                            | EUR    | 500.000   | 433.315,00             | 0,01           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05                                                                                            | EUR    | 500.000   | 502.470,00             | 0,01           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 495.380,00             | 0,01           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 0,2% 20-28 02.12                                                                                         | EUR    | 500.000   | 451.485,00             | 0,01           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.859.660,00           | 0,02           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 971.500,00             | 0,01           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,75% 20-26 27.03                                                                                        | EUR    | 500.000   | 494.890,00             | 0,01           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03                                                                                        | EUR    | 500.000   | 501.725,00             | 0,01           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 447.470,00             | 0,01           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03                                                                                           | EUR    | 500.000   | 439.745,00             | 0,01           |
| COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 493.835,00             | 0,01           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 471.675,00             | 0,01           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 444.070,00             | 0,01           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 849.580,00             | 0,01           |
| COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 500.405,00             | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 530.190,00             | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07                                                                                                | EUR    | 500.000   | 508.345,00             | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10                                                                                                | EUR    | 500.000   | 495.120,00             | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02                                                                                                | EUR    | 500.000   | 497.105,00             | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP                                                                                                    | EUR    | 600.000   | 657.600,00             | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (USD) VAR% 24-PERP 09.04                                                                                              | USD    | 1.400.000 | 1.346.130,96           | 0,02           |
| COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06                                                                                             | EUR    | 500.000   | 515.385,00             | 0,01           |
| COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.507.185,00           | 0,02           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02                                                                                            | EUR    | 500.000   | 507.520,00             | 0,01           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09                                                                                            | EUR    | 500.000   | 499.155,00             | 0,01           |
| CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03                                                                                        | EUR    | 500.000   | 507.330,00             | 0,01           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10                                                                                                | EUR    | 800.000   | 806.848,00             | 0,01           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06                                                                                                  | EUR    | 1.100.000 | 1.135.101,00           | 0,01           |
| COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.040.900,00           | 0,01           |
| CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.575.030,00           | 0,02           |
| COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04                                                                                              | USD    | 2.000.000 | 1.650.318,72           | 0,02           |
| COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 520.475,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04                                                                                              | EUR    | 500.000   | 482.980,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 471.705,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 491.305,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 518.565,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02                                                                                             | EUR    | 500.000   | 513.850,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11                                                                                             | EUR    | 500.000   | 527.020,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08                                                                                               | EUR    | 500.000   | 528.770,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.591.005,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04                                                                                               | EUR    | 600.000   | 608.406,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 515.870,00             | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12                                                                                           | USD    | 3.200.000 | 3.145.821,90           | 0,04           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12                                                                                             | USD    | 1.800.000 | 1.657.915,78           | 0,02           |
| CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 466.870,00             | 0,01           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11                                                                                              | EUR    | 500.000   | 487.535,00             | 0,01           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07                                                                                                 | EUR    | 700.000   | 734.867,00             | 0,01           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.063.800,00           | 0,01           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 994.450,00             | 0,01           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 516.190,00             | 0,01           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.053.240,00           | 0,01           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02                                                                                             | USD    | 2.000.000 | 1.555.340,93           | 0,02           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 6,75% 24-54 10.12                                                                                              | USD    | 1.500.000 | 1.418.191,04           | 0,02           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04                                                                                               | EUR    | 600.000   | 584.574,00             | 0,01           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 502.775,00             | 0,01           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 517.535,00             | 0,01           |
| DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 904.040,00             | 0,01           |
| DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 475.335,00             | 0,01           |
| DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.489.410,00           | 0,02           |
| DANONE (EUR) 3,2% 24-31 12.09                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 503.840,00             | 0,01           |
| DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 2.043.900,00           | 0,03           |
| DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11                                                                                                      | EUR    | 700.000   | 723.205,00             | 0,01           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.576.575,00           | 0,02           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 520.765,00             | 0,01           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 9.01                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.028.210,00           | 0,01           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05                                                                                               | EUR    | 600.000   | 623.112,00             | 0,01           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 497.620,00             | 0,01           |
| DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09                                                                                           | EUR    | 500.000   | 478.420,00             | 0,01           |
| DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 435.700,00             | 0,01           |
| DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.526.805,00           | 0,02           |
| DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10                                                                                               | EUR    | 500.000   | 520.730,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 450.445,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.785.000,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 511.225,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 512.145,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 503.220,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12                                                                                               | EUR    | 600.000   | 623.118,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11                                                                                                   | EUR    | 1.000.000     | 1.067.300,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 600.000       | 611.274,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000     | 1.098.140,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000     | 948.030,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09                                                                                                   | EUR    | 500.000       | 531.340,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05                                                                                               | EUR    | 500.000       | 509.925,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000     | 1.005.680,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-30 04.04                                                                                                 | EUR    | 500.000       | 511.650,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06                                                                                               | EUR    | 600.000       | 628.614,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02                                                                                             | EUR    | 500.000       | 424.670,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06                                                                                              | EUR    | 500.000       | 474.885,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06                                                                                                 | EUR    | 700.000       | 664.573,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000     | 1.049.780,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07                                                                                               | EUR    | 500.000       | 514.855,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000     | 1.006.790,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-35 04.06                                                                                          | EUR    | 500.000       | 500.200,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03                                                                                          | EUR    | 1.000.000     | 998.810,00             | 0,01           |
| DEUTSCHE TELEKOM INT FIN (EUR) 1,5% 16-28 03.04                                                                                      | EUR    | 500.000       | 483.225,00             | 0,01           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08                                                                                                     | EUR    | 1.500.000     | 1.452.120,00           | 0,02           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08                                                                                                     | EUR    | 2.100.000     | 1.911.966,00           | 0,02           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08                                                                                                     | EUR    | 3.000.000     | 2.671.380,00           | 0,03           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05                                                                                                     | EUR    | 3.500.000     | 2.733.780,00           | 0,04           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05                                                                                                     | EUR    | 4.100.000     | 3.108.005,00           | 0,04           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02                                                                                                  | EUR    | 2.500.000     | 2.327.300,00           | 0,03           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04                                                                                                   | EUR    | 1.500.000     | 1.918.561,61           | 0,03           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08                                                                                                   | EUR    | 3.000.000     | 2.889.600,00           | 0,04           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02                                                                                                   | EUR    | 2.100.000     | 2.006.760,00           | 0,03           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05                                                                                                     | EUR    | 4.500.000     | 3.718.350,00           | 0,05           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08                                                                                                   | EUR    | 3.500.000     | 3.373.650,00           | 0,04           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07                                                                                                   | EUR    | 3.500.000     | 3.451.770,00           | 0,05           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07                                                                                                  | EUR    | 2.500.000     | 3.008.775,00           | 0,04           |
| DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03                                                                                                    | EUR    | 1.000.000     | 930.180,00             | 0,01           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09                                                                                           | EUR    | 500.000       | 454.890,00             | 0,01           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06                                                                                             | EUR    | 500.000       | 473.640,00             | 0,01           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03                                                                                            | EUR    | 500.000       | 481.565,00             | 0,01           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08                                                                                          | EUR    | 700.000       | 702.156,00             | 0,01           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                               | EUR    | 600.000       | 505.680,00             | 0,01           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02                                                                                            | EUR    | 1.000.000     | 877.620,00             | 0,01           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03                                                                                             | EUR    | 1.000.000     | 911.870,00             | 0,01           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09                                                                                           | EUR    | 500.000       | 505.475,00             | 0,01           |
| DIGITAL EURO FINCO (EUR) 1,125% 19-28 09.04                                                                                          | EUR    | 500.000       | 469.585,00             | 0,01           |
| DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07                                                                                            | EUR    | 500.000       | 416.590,00             | 0,01           |
| DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03                                                                                                | EUR    | 500.000       | 483.880,00             | 0,01           |
| DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03                                                                                               | JPY    | 2.000.000.000 | 12.526.723,18          | 0,16           |
| DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03                                                                                                    | EUR    | 500.000       | 517.270,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02                                                                                                | EUR    | 1.600.000 | 1.653.280,00           | 0,02           |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 527.660,00             | 0,01           |
| DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09                                                                                                    | EUR    | 600.000   | 630.504,00             | 0,01           |
| DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11                                                                                                  | EUR    | 600.000   | 596.370,00             | 0,01           |
| DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11                                                                                                | USD    | 2.000.000 | 1.950.202,82           | 0,03           |
| DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11                                                                                              | USD    | 2.500.000 | 2.395.813,21           | 0,03           |
| DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 429.450,00             | 0,01           |
| DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 835.920,00             | 0,01           |
| DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 506.515,00             | 0,01           |
| DSV A/S (EUR) 0,375% 20-27 26.02                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.428.405,00           | 0,02           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03                                                                                                | EUR    | 800.000   | 686.256,00             | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07                                                                                               | EUR    | 600.000   | 492.978,00             | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11                                                                                              | EUR    | 500.000   | 505.930,00             | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11                                                                                              | EUR    | 500.000   | 499.775,00             | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06                                                                                                | EUR    | 500.000   | 511.805,00             | 0,01           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06                                                                                              | EUR    | 600.000   | 601.122,00             | 0,01           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.015.430,00           | 0,01           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 999.960,00             | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 433.645,00             | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.005.540,00           | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 3,75% 24-36 15.01                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 504.740,00             | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.023.470,00           | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 24-38 05.09                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 505.735,00             | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08                                                                                                         | EUR    | 500.000   | 521.290,00             | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 505.915,00             | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09                                                                                          | EUR    | 500.000   | 401.765,00             | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04                                                                                           | EUR    | 500.000   | 453.845,00             | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09                                                                                          | EUR    | 500.000   | 503.165,00             | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09                                                                                          | EUR    | 500.000   | 528.170,00             | 0,01           |
| EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 446.225,00             | 0,01           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 515.045,00             | 0,01           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 515.785,00             | 0,01           |
| ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01                                                                                                   | USD    | 4.000.000 | 3.933.784,04           | 0,05           |
| EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06                                                                                                         | EUR    | 15.000    | 870.495,00             | 0,01           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12                                                                                                     | EUR    | 900.000   | 912.789,00             | 0,01           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.007.170,00           | 0,01           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 487.140,00             | 0,01           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 912.660,00             | 0,01           |
| EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 515.350,00             | 0,01           |
| EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 529.140,00             | 0,01           |
| EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.575.315,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09                                                                                                        | EUR    | 600.000   | 610.122,00             | 0,01           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 511.035,00             | 0,01           |
| EIB (EUR) 0% 20-27 17.06                                                                                                             | EUR    | 500.000   | 473.315,00             | 0,01           |
| EIB (EUR) 0% 21-26 22.12                                                                                                             | EUR    | 500.000   | 479.035,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09                                                                                                         | EUR    | 1.500.000     | 1.480.530,00           | 0,02           |
| EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01                                                                                                         | EUR    | 1.600.000     | 1.624.000,00           | 0,02           |
| EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01                                                                                                          | JPY    | 1.000.000.000 | 6.345.742,72           | 0,08           |
| EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03                                                                                                         | USD    | 5.100.000     | 4.620.834,46           | 0,06           |
| ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02                                                                                              | USD    | 1.500.000     | 1.201.579,10           | 0,02           |
| ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01                                                                                             | USD    | 3.500.000     | 3.376.820,55           | 0,04           |
| ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09                                                                                                | EUR    | 500.000       | 410.985,00             | 0,01           |
| ELI LILLY & CO (USD) 4,2% 24-29 14.08                                                                                                | USD    | 1.500.000     | 1.417.626,04           | 0,02           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06                                                                                               | EUR    | 600.000       | 606.126,00             | 0,01           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000     | 1.048.120,00           | 0,01           |
| ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01                                                                                           | EUR    | 600.000       | 613.386,00             | 0,01           |
| ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09                                                                                      | EUR    | 1.000.000     | 1.018.680,00           | 0,01           |
| ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000     | 996.880,00             | 0,01           |
| EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10                                                                                                | EUR    | 500.000       | 481.955,00             | 0,01           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08                                                                                     | EUR    | 1.100.000     | 935.528,00             | 0,01           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01                                                                                       | EUR    | 500.000       | 525.565,00             | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06                                                                                               | EUR    | 500.000       | 487.310,00             | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 3,75% 24-35 20.11                                                                                                | EUR    | 500.000       | 500.615,00             | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01                                                                                                   | EUR    | 1.000.000     | 1.026.980,00           | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 24-36 22.07                                                                                                   | EUR    | 700.000       | 714.210,00             | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05                                                                                                 | EUR    | 600.000       | 634.536,00             | 0,01           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05                                                                                           | EUR    | 500.000       | 452.140,00             | 0,01           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,875% 24-35 23.01                                                                                           | EUR    | 500.000       | 509.435,00             | 0,01           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02                                                                                               | EUR    | 800.000       | 834.192,00             | 0,01           |
| ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09                                                                                                  | EUR    | 1.400.000     | 1.222.032,00           | 0,02           |
| ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11                                                                                                  | EUR    | 500.000       | 496.060,00             | 0,01           |
| ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05                                                                                                      | EUR    | 1.000.000     | 998.450,00             | 0,01           |
| ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07                                                                                                  | EUR    | 1.000.000     | 1.114.480,00           | 0,01           |
| ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05                                                                                                    | EUR    | 500.000       | 510.445,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 0,375% 21-29 26.10                                                                                                    | EUR    | 500.000       | 441.290,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 1,75% 20-28 27.03                                                                                                     | EUR    | 500.000       | 481.950,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07                                                                                                  | EUR    | 1.100.000     | 967.626,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 3,875% 23-33 06.12                                                                                                    | EUR    | 500.000       | 513.515,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 4% 23-35 11.01                                                                                                        | EUR    | 1.400.000     | 1.446.074,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 23-34 06.09                                                                                                     | EUR    | 700.000       | 731.934,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03                                                                                                     | EUR    | 500.000       | 509.075,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 700.000       | 730.380,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 900.000       | 931.878,00             | 0,01           |
| ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01                                                                                                   | EUR    | 500.000       | 494.585,00             | 0,01           |
| ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05                                                                                                    | EUR    | 1.000.000     | 928.850,00             | 0,01           |
| ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10                                                                                                     | EUR    | 1.600.000     | 1.550.080,00           | 0,02           |
| ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05                                                                                                      | EUR    | 1.000.000     | 1.049.030,00           | 0,01           |
| EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02                                                                                                   | EUR    | 500.000       | 509.905,00             | 0,01           |
| EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04                                                                                                      | EUR    | 1.000.000     | 978.340,00             | 0,01           |
| EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03                                                                                                  | EUR    | 500.000       | 472.030,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03                                                                                                     | EUR    | 1.000.000   | 827.860,00             | 0,01           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11                                                                                                 | EUR    | 600.000     | 597.384,00             | 0,01           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09                                                                                                  | EUR    | 700.000     | 702.436,00             | 0,01           |
| ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05                                                                                                     | EUR    | 600.000     | 544.716,00             | 0,01           |
| ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02                                                                                                 | EUR    | 1.000.000   | 961.520,00             | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11                                                                                            | EUR    | 500.000     | 465.165,00             | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08                                                                                             | EUR    | 500.000     | 500.705,00             | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01                                                                                                | EUR    | 500.000     | 521.635,00             | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04                                                                                            | EUR    | 1.600.000   | 1.772.896,00           | 0,02           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01                                                                                              | EUR    | 500.000     | 500.925,00             | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10                                                                                            | EUR    | 600.000     | 636.024,00             | 0,01           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06                                                                                              | EUR    | 500.000     | 464.840,00             | 0,01           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 864.540,00             | 0,01           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03                                                                                                | EUR    | 600.000     | 597.684,00             | 0,01           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09                                                                                               | EUR    | 500.000     | 437.560,00             | 0,01           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 864.690,00             | 0,01           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26                                                                                                  | EUR    | 1.000.000   | 969.900,00             | 0,01           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06                                                                                            | EUR    | 500.000     | 429.545,00             | 0,01           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 972.150,00             | 0,01           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 1.015.320,00           | 0,01           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09                                                                                          | EUR    | 500.000     | 524.000,00             | 0,01           |
| EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05                                                                                                 | EUR    | 500.000     | 483.550,00             | 0,01           |
| EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06                                                                                                 | EUR    | 1.000.000   | 929.520,00             | 0,01           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07                                                                                     | EUR    | 1.000.000   | 1.018.160,00           | 0,01           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01                                                                                         | INR    | 800.000.000 | 8.778.695,19           | 0,11           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04                                                                                      | INR    | 250.000.000 | 2.728.319,91           | 0,04           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (USD) 4,125% 24-29 25.01                                                                                     | USD    | 3.300.000   | 3.147.812,44           | 0,04           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10                                                                                                  | EUR    | 1.500.000   | 1.296.645,00           | 0,02           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06                                                                                                  | EUR    | 1.000.000   | 923.500,00             | 0,01           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 1.689.460,00           | 0,02           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.439.985,00           | 0,02           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10                                                                                                  | EUR    | 1.500.000   | 1.488.600,00           | 0,02           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,625% 22-48 04.02                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.342.905,00           | 0,02           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.001.200,00           | 0,03           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3% 24-34 04.12                                                                                                  | EUR    | 3.000.000   | 3.023.640,00           | 0,04           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.544.130,00           | 0,02           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 3.092.280,00           | 0,04           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02                                                                                               | EUR    | 3.500.000   | 3.455.515,00           | 0,05           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 3.552.640,00           | 0,05           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 3.590.090,00           | 0,05           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04                                                                                                  | EUR    | 3.000.000   | 3.278.040,00           | 0,04           |
| EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09                                                                                                      | EUR    | 1.000.000   | 955.180,00             | 0,01           |
| EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01                                                                                                     | EUR    | 2.000.000   | 1.732.420,00           | 0,02           |
| EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02                                                                                                      | EUR    | 1.000.000   | 1.003.400,00           | 0,01           |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06                                                                                            | EUR    | 500.000     | 492.045,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 997.050,00             | 0,01           |
| FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 447.580,00             | 0,01           |
| FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 485.330,00             | 0,01           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05                                                                                                   | EUR    | 1.200.000 | 1.076.040,00           | 0,01           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 822.000,00             | 0,01           |
| FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.019.310,00           | 0,01           |
| FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09                                                                                                | EUR    | 800.000   | 842.880,00             | 0,01           |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12                                                                                               | EUR    | 500.000   | 465.405,00             | 0,01           |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05                                                                                             | EUR    | 500.000   | 484.765,00             | 0,01           |
| FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 477.455,00             | 0,01           |
| FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02                                                                                                 | EUR    | 800.000   | 833.176,00             | 0,01           |
| FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                                 | EUR    | 800.000   | 853.592,00             | 0,01           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.468.360,00           | 0,02           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09                                                                                                  | EUR    | 3.100.000 | 2.964.809,00           | 0,04           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 915.140,00             | 0,01           |
| FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 462.520,00             | 0,01           |
| FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.596.870,00           | 0,02           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02                                                                                           | EUR    | 500.000   | 512.980,00             | 0,01           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08                                                                                           | EUR    | 500.000   | 519.270,00             | 0,01           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02                                                                                           | EUR    | 500.000   | 525.460,00             | 0,01           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05                                                                                           | EUR    | 1.200.000 | 1.296.264,00           | 0,02           |
| FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 511.615,00             | 0,01           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05                                                                                                      | EUR    | 900.000   | 928.638,00             | 0,01           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05                                                                                                    | EUR    | 800.000   | 849.912,00             | 0,01           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11                                                                                                   | EUR    | 3.000.000 | 2.638.530,00           | 0,03           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.334.100,00           | 0,03           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05                                                                                                | EUR    | 2.600.000 | 2.203.110,00           | 0,03           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.396.219,99           | 0,02           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11                                                                                                   | EUR    | 3.100.000 | 2.880.334,00           | 0,04           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 3.463.285,00           | 0,05           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.515.015,00           | 0,02           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10                                                                                                   | EUR    | 4.500.000 | 4.796.955,00           | 0,06           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.687.725,00           | 0,02           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04                                                                                                | EUR    | 3.600.000 | 4.080.852,00           | 0,05           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01                                                                                           | EUR    | 500.000   | 423.345,00             | 0,01           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10                                                                                            | EUR    | 700.000   | 766.129,00             | 0,01           |
| GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01                                                                                                          | EUR    | 500.000   | 464.070,00             | 0,01           |
| GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 479.230,00             | 0,01           |
| GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06                                                                                                          | EUR    | 500.000   | 460.970,00             | 0,01           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04                                                                                                | EUR    | 500.000   | 514.005,00             | 0,01           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 516.730,00             | 0,01           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 457.205,00             | 0,01           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02                                                                                                | EUR    | 600.000   | 622.284,00             | 0,01           |
| GENERAL MOTORS FIN (EUR) 4% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 500.000   | 514.405,00             | 0,01           |
| GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02                                                                                            | USD    | 4.000.000 | 3.870.929,11           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| GENERALI S.P.A. (EUR) 4,156% 24-35 03.01                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.016.820,00           | 0,01           |
| GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 480.715,00             | 0,01           |
| GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11                                                                                                    | EUR    | 600.000   | 630.216,00             | 0,01           |
| GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 940.400,00             | 0,01           |
| GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03                                                                                              | EUR    | 1.100.000 | 1.160.269,00           | 0,02           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 417.690,00             | 0,01           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 455.205,00             | 0,01           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01                                                                                               | EUR    | 1.600.000 | 1.343.680,00           | 0,02           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09                                                                                               | EUR    | 500.000   | 506.795,00             | 0,01           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.575.780,00           | 0,02           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.003.920,00           | 0,01           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 494.680,00             | 0,01           |
| H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 437.655,00             | 0,01           |
| H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10                                                                                                 | EUR    | 800.000   | 856.400,00             | 0,01           |
| HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03                                                                                             | EUR    | 500.000   | 452.060,00             | 0,01           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.280.190,00           | 0,02           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10                                                                                               | EUR    | 500.000   | 455.500,00             | 0,01           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.131.530,00           | 0,01           |
| HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04                                                                                                | EUR    | 500.000   | 484.305,00             | 0,01           |
| HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04                                                                                             | EUR    | 600.000   | 613.110,00             | 0,01           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07                                                                                         | EUR    | 700.000   | 715.897,00             | 0,01           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11                                                                                        | EUR    | 500.000   | 546.610,00             | 0,01           |
| HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10                                                                                                | EUR    | 500.000   | 476.295,00             | 0,01           |
| HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 465.695,00             | 0,01           |
| HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07                                                                                                 | EUR    | 800.000   | 814.808,00             | 0,01           |
| HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.062.030,00           | 0,01           |
| HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11                                                                                                | EUR    | 1.600.000 | 1.337.792,00           | 0,02           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12                                                                                           | EUR    | 500.000   | 476.570,00             | 0,01           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12                                                                                           | EUR    | 500.000   | 427.270,00             | 0,01           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 480.160,00             | 0,01           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04                                                                                                | EUR    | 1.600.000 | 1.349.008,00           | 0,02           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01                                                                                              | EUR    | 500.000   | 401.165,00             | 0,01           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 982.930,00             | 0,01           |
| HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04                                                                                                | USD    | 1.500.000 | 1.440.718,56           | 0,02           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09                                                                                                  | USD    | 2.000.000 | 1.925.053,12           | 0,03           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06                                                                                              | USD    | 3.000.000 | 2.923.536,80           | 0,04           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09                                                                                               | EUR    | 900.000   | 820.089,00             | 0,01           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03                                                                                               | EUR    | 600.000   | 646.650,00             | 0,01           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07                                                                                               | EUR    | 1.200.000 | 1.184.064,00           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 516.530,00             | 0,01           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 25.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 507.255,00             | 0,01           |
| HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03                                                                                               | USD    | 1.400.000 | 1.340.614,26           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-35 04.03                                                                                                 | USD    | 5.000.000 | 4.853.438,28           | 0,06           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                               | USD    | 2.000.000 | 1.922.812,44           | 0,03           |
| HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03                                                                                                   | USD    | 1.000.000 | 982.480,20             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09                                                                                          | EUR    | 500.000     | 495.795,00             | 0,01           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07                                                                                        | EUR    | 1.000.000   | 1.030.840,00           | 0,01           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01                                                                                        | EUR    | 500.000     | 522.250,00             | 0,01           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 24-PERP 28.11                                                                                          | EUR    | 500.000     | 506.030,00             | 0,01           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 907.580,00             | 0,01           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 936.670,00             | 0,01           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 997.610,00             | 0,01           |
| IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02                                                                                                      | EUR    | 500.000     | 463.780,00             | 0,01           |
| IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02                                                                                                     | EUR    | 1.000.000   | 844.930,00             | 0,01           |
| IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02                                                                                                    | EUR    | 700.000     | 719.600,00             | 0,01           |
| IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02                                                                                                     | EUR    | 1.000.000   | 1.033.320,00           | 0,01           |
| IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07                                                                                                        | USD    | 2.000.000   | 1.923.140,82           | 0,03           |
| IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07                                                                                                     | USD    | 3.000.000   | 2.859.967,16           | 0,04           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09                                                                                             | EUR    | 500.000     | 502.470,00             | 0,01           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11                                                                                             | EUR    | 500.000     | 526.115,00             | 0,01           |
| ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02                                                                                                       | EUR    | 500.000     | 527.810,00             | 0,01           |
| ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02                                                                                                       | EUR    | 500.000     | 537.450,00             | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12                                                                                         | EUR    | 500.000     | 472.645,00             | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06                                                                                             | EUR    | 500.000     | 442.330,00             | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05                                                                                         | EUR    | 500.000     | 483.005,00             | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5                                                                                          | EUR    | 700.000     | 714.532,00             | 0,01           |
| ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12                                                                                                  | USD    | 1.000.000   | 973.005,60             | 0,01           |
| INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.492.125,00           | 0,02           |
| INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 990.410,00             | 0,01           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10                                                                                                  | EUR    | 500.000     | 497.475,00             | 0,01           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10                                                                                                 | EUR    | 500.000     | 497.120,00             | 0,01           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 943.720,00             | 0,01           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07                                                                                              | EUR    | 500.000     | 491.795,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02                                                                                                 | EUR    | 1.000.000   | 887.500,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09                                                                                                | EUR    | 500.000     | 465.670,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02                                                                                                    | EUR    | 1.500.000   | 1.581.585,00           | 0,02           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-34 15.08                                                                                                  | EUR    | 600.000     | 615.090,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09                                                                                                  | EUR    | 900.000     | 905.571,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02                                                                                                  | EUR    | 900.000     | 927.342,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08                                                                                                  | EUR    | 500.000     | 508.345,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                | USD    | 1.400.000   | 1.355.082,09           | 0,02           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05                                                                                                | USD    | 2.900.000   | 2.931.677,61           | 0,04           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 2.000.000   | 1.908.880,00           | 0,02           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 878.870,00             | 0,01           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.115.100,00           | 0,01           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 899.040,00             | 0,01           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 861.880,00             | 0,01           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.007.320,00           | 0,01           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9                                                                                              | EUR    | 2.500.000   | 2.605.750,00           | 0,03           |
| INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04                                                                                             | INR    | 250.000.000 | 2.778.179,49           | 0,04           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.06                                                                                            | USD    | 12.000.000  | 11.261.039,21          | 0,15           |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,875% 24-34 28.08                                                                                            | USD    | 5.000.000   | 4.532.499,52           | 0,06           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08                                                                                              | USD    | 7.100.000   | 6.884.202,24           | 0,09           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11                                                                                              | USD    | 2.000.000   | 1.927.235,85           | 0,03           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04                                                                                         | INR    | 350.000.000 | 3.915.975,81           | 0,05           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07                                                                                     | USD    | 15.000.000  | 14.136.275,84          | 0,18           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                     | EUR    | 2.200.000   | 2.258.080,00           | 0,03           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (USD) 3,625% 24-31 17.09                                                                                     | USD    | 4.000.000   | 3.652.192,39           | 0,05           |
| INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05                                                                                             | EUR    | 500.000     | 492.485,00             | 0,01           |
| INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09                                                                                             | USD    | 5.000.000   | 4.752.414,53           | 0,06           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03                                                                                             | EUR    | 500.000     | 503.755,00             | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 1.132.130,00           | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09                                                                                           | EUR    | 1.000.000   | 1.018.610,00           | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02                                                                                             | EUR    | 500.000     | 542.325,00             | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07                                                                                              | EUR    | 600.000     | 633.912,00             | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03                                                                                           | EUR    | 600.000     | 691.758,00             | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-32 16.09                                                                                               | EUR    | 600.000     | 607.008,00             | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11                                                                                               | EUR    | 600.000     | 600.162,00             | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.065.930,00           | 0,01           |
| INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10                                                                                                 | EUR    | 1.600.000   | 1.162.064,00           | 0,02           |
| INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09                                                                                                   | EUR    | 1.000.000   | 926.750,00             | 0,01           |
| IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03                                                                                                    | EUR    | 500.000     | 490.625,00             | 0,01           |
| IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03                                                                                                    | EUR    | 1.500.000   | 1.425.885,00           | 0,02           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 884.130,00             | 0,01           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 952.920,00             | 0,01           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 996.550,00             | 0,01           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06                                                                                               | EUR    | 500.000     | 408.800,00             | 0,01           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01                                                                                                 | EUR    | 600.000     | 631.560,00             | 0,01           |
| JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04                                                                                                       | EUR    | 600.000     | 617.832,00             | 0,01           |
| JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07                                                                                           | EUR    | 800.000     | 819.024,00             | 0,01           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06                                                                                            | USD    | 2.500.000   | 2.401.921,96           | 0,03           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09                                                                                           | USD    | 1.500.000   | 1.443.876,76           | 0,02           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09                                                                                           | USD    | 2.000.000   | 1.911.531,78           | 0,02           |
| JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04                                                                                           | EUR    | 500.000     | 477.855,00             | 0,01           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06                                                                                             | EUR    | 900.000     | 918.594,00             | 0,01           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06                                                                                            | EUR    | 800.000     | 809.608,00             | 0,01           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,55% 24-44 01.06                                                                                            | EUR    | 800.000     | 816.192,00             | 0,01           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.404.915,00           | 0,02           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 1.001.670,00           | 0,01           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 978.280,00             | 0,01           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.597.560,00           | 0,02           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11                                                                                              | EUR    | 600.000     | 519.300,00             | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05                                                                                              | EUR    | 500.000     | 501.750,00             | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11                                                                                                | EUR    | 500.000     | 532.685,00             | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 1.020.730,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07                                                                                              | USD    | 2.000.000   | 1.930.171,91           | 0,03           |
| JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04                                                                                                | USD    | 1.500.000   | 1.452.989,18           | 0,02           |
| JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 1.020.610,00           | 0,01           |
| JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08                                                                                               | EUR    | 500.000     | 485.500,00             | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01                                                                                                | EUR    | 500.000     | 459.640,00             | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 3,75% 24-32 27.03                                                                                                 | EUR    | 800.000     | 821.976,00             | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04                                                                                                | EUR    | 600.000     | 629.466,00             | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 1.038.110,00           | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000   | 1.099.680,00           | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04                                                                                                  | EUR    | 900.000     | 934.857,00             | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                                | EUR    | 800.000     | 823.448,00             | 0,01           |
| KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05                                                                                                     | EUR    | 500.000     | 452.260,00             | 0,01           |
| KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05                                                                                                    | EUR    | 500.000     | 510.120,00             | 0,01           |
| KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02                                                                                                      | EUR    | 500.000     | 490.725,00             | 0,01           |
| KERING (EUR) 3,625% 24-36 11.03                                                                                                      | EUR    | 800.000     | 785.216,00             | 0,01           |
| KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09                                                                                                      | EUR    | 500.000     | 504.035,00             | 0,01           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.296.435,00           | 0,02           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.007.660,00           | 0,01           |
| KFW (EUR) 0% 20-27 15.12                                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 934.950,00             | 0,01           |
| KFW (EUR) 0% 21-26 15.06                                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 967.610,00             | 0,01           |
| KFW (EUR) 0% 21-28 09.11                                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.280.700,00           | 0,03           |
| KFW (EUR) 0% 21-29 15.06                                                                                                             | EUR    | 600.000     | 539.574,00             | 0,01           |
| KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10                                                                                                           | EUR    | 1.500.000   | 1.498.680,00           | 0,02           |
| KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01                                                                                                         | EUR    | 1.500.000   | 1.492.545,00           | 0,02           |
| KFW (EUR) 2,75% 24-31 20.02                                                                                                          | EUR    | 1.500.000   | 1.519.470,00           | 0,02           |
| KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                                         | EUR    | 2.000.000   | 2.064.420,00           | 0,03           |
| KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02                                                                                                          | JPY    | 550.000.000 | 3.441.503,87           | 0,04           |
| KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10                                                                                                      | EUR    | 500.000     | 500.655,00             | 0,01           |
| KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12                                                                                                   | EUR    | 500.000     | 443.685,00             | 0,01           |
| KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05                                                                                                       | EUR    | 500.000     | 482.115,00             | 0,01           |
| KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09                                                                                                   | EUR    | 500.000     | 512.580,00             | 0,01           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09                                                                                              | EUR    | 500.000     | 505.360,00             | 0,01           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09                                                                                              | EUR    | 500.000     | 506.720,00             | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12                                                                                             | EUR    | 500.000     | 417.120,00             | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07                                                                                             | EUR    | 600.000     | 625.098,00             | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02                                                                                             | EUR    | 500.000     | 510.595,00             | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 500.000     | 530.525,00             | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12                                                                                             | EUR    | 500.000     | 518.250,00             | 0,01           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05                                                                                            | EUR    | 1.500.000   | 1.472.700,00           | 0,02           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03                                                                                             | EUR    | 600.000     | 611.622,00             | 0,01           |
| KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02                                                                                                     | USD    | 6.000.000   | 5.717.210,74           | 0,07           |
| LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 1.050.610,00           | 0,01           |
| LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01                                                                                               | EUR    | 500.000     | 495.070,00             | 0,01           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.350.075,00           | 0,02           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01                                                                                              | EUR    | 500.000     | 454.690,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 419.770,00             | 0,01           |
| LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.338.705,00           | 0,02           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.023.530,00           | 0,01           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 509.970,00             | 0,01           |
| LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.079.150,00           | 0,03           |
| LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 395.700,00             | 0,01           |
| LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 510.720,00             | 0,01           |
| LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02                                                                                                     | EUR    | 800.000   | 800.608,00             | 0,01           |
| LINDE PLC (EUR) 3,5% 24-34 04.06                                                                                                     | EUR    | 1.100.000 | 1.121.098,00           | 0,01           |
| LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.026.530,00           | 0,01           |
| LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06                                                                                                    | EUR    | 800.000   | 810.936,00             | 0,01           |
| LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03                                                                                           | EUR    | 500.000   | 510.690,00             | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01                                                                                                | EUR    | 500.000   | 521.320,00             | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09                                                                                               | EUR    | 600.000   | 641.664,00             | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 999.440,00             | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11                                                                                                | EUR    | 600.000   | 606.402,00             | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 510.095,00             | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04                                                                                                | EUR    | 500.000   | 511.225,00             | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08                                                                                              | USD    | 2.000.000 | 1.926.868,84           | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06                                                                                                | USD    | 2.000.000 | 2.002.028,20           | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (USD) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                              | USD    | 2.000.000 | 1.847.228,12           | 0,02           |
| LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 972.050,00             | 0,01           |
| LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 488.460,00             | 0,01           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 499.720,00             | 0,01           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.032.150,00           | 0,01           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.023.760,00           | 0,01           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.014.960,00           | 0,03           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11                                                                                                  | EUR    | 800.000   | 800.064,00             | 0,01           |
| L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11                                                                                                  | EUR    | 1.400.000 | 1.438.164,00           | 0,02           |
| LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04                                                                                               | USD    | 4.500.000 | 4.221.542,40           | 0,06           |
| LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09                                                                                                | USD    | 2.000.000 | 1.927.757,39           | 0,03           |
| LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09                                                                                            | EUR    | 800.000   | 848.448,00             | 0,01           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 958.640,00             | 0,01           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 876.070,00             | 0,01           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.932.220,00           | 0,03           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 986.530,00             | 0,01           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.010.230,00           | 0,01           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.529.970,00           | 0,02           |
| LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11                                                                                                        | EUR    | 600.000   | 602.244,00             | 0,01           |
| LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09                                                                                                         | EUR    | 800.000   | 814.584,00             | 0,01           |
| LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09                                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.022.700,00           | 0,01           |
| LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10                                                                                                          | EUR    | 1.200.000 | 1.230.504,00           | 0,02           |
| LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09                                                                                             | EUR    | 500.000   | 482.445,00             | 0,01           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 922.530,00             | 0,01           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 916.700,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01                                                                                             | EUR    | 500.000   | 534.815,00             | 0,01           |
| MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03                                                                                              | EUR    | 500.000   | 528.260,00             | 0,01           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09                                                                                            | EUR    | 500.000   | 488.050,00             | 0,01           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 948.550,00             | 0,01           |
| MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 467.320,00             | 0,01           |
| MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12                                                                                                | EUR    | 500.000   | 496.345,00             | 0,01           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10                                                                                              | EUR    | 500.000   | 454.690,00             | 0,01           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10                                                                                             | EUR    | 1.100.000 | 905.267,00             | 0,01           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.834.300,00           | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 484.985,00             | 0,01           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02                                                                                             | EUR    | 600.000   | 625.338,00             | 0,01           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11                                                                                             | EUR    | 600.000   | 625.434,00             | 0,01           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03                                                                                              | EUR    | 900.000   | 955.197,00             | 0,01           |
| MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10                                                                                               | EUR    | 500.000   | 490.055,00             | 0,01           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10                                                                                            | EUR    | 500.000   | 456.650,00             | 0,01           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 882.170,00             | 0,01           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.004.970,00           | 0,01           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10                                                                                               | EUR    | 600.000   | 619.986,00             | 0,01           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10                                                                                                | EUR    | 700.000   | 723.464,00             | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02                                                                                       | EUR    | 500.000   | 444.640,00             | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08                                                                                      | EUR    | 500.000   | 411.135,00             | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11                                                                                      | EUR    | 500.000   | 503.430,00             | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01                                                                                      | EUR    | 500.000   | 501.020,00             | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05                                                                                       | EUR    | 500.000   | 515.365,00             | 0,01           |
| MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06                                                                                                | USD    | 3.000.000 | 2.714.052,54           | 0,04           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07                                                                                            | EUR    | 500.000   | 463.775,00             | 0,01           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 877.730,00             | 0,01           |
| MERCK KGAA (EUR) 1,625% 20-80 09.09                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 484.690,00             | 0,01           |
| MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 502.990,00             | 0,01           |
| META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08                                                                                                | USD    | 1.500.000 | 1.428.230,64           | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 476.135,00             | 0,01           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03                                                                                              | EUR    | 700.000   | 716.709,00             | 0,01           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12                                                                                               | EUR    | 500.000   | 519.070,00             | 0,01           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12                                                                                               | EUR    | 600.000   | 622.254,00             | 0,01           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04                                                                                                  | EUR    | 700.000   | 726.383,00             | 0,01           |
| MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 448.180,00             | 0,01           |
| MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05                                                                                                    | EUR    | 600.000   | 600.996,00             | 0,01           |
| MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 992.100,00             | 0,01           |
| MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 6,75% 22-29 01.11                                                                                        | USD    | 1.500.000 | 1.540.259,80           | 0,02           |
| MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12                                                                                              | EUR    | 500.000   | 510.125,00             | 0,01           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06                                                                                              | EUR    | 500.000   | 482.105,00             | 0,01           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09                                                                                                | EUR    | 600.000   | 607.272,00             | 0,01           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05                                                                                             | EUR    | 800.000   | 824.672,00             | 0,01           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.059.160,00           | 0,01           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08                                                                                            | EUR    | 500.000   | 533.675,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06                                                                                             | EUR    | 500.000   | 472.945,00             | 0,01           |
| MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 510.930,00             | 0,01           |
| MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07                                                                                                    | USD    | 3.100.000 | 2.916.706,59           | 0,04           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-28 17.03                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 919.170,00             | 0,01           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09                                                                                     | EUR    | 500.000   | 441.200,00             | 0,01           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09                                                                                    | EUR    | 500.000   | 411.135,00             | 0,01           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 855.090,00             | 0,01           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 1,625% 15-27 08.03                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 977.590,00             | 0,01           |
| MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.805.040,00           | 0,02           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.304.910,00           | 0,02           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03                                                                                              | EUR    | 900.000   | 943.677,00             | 0,01           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01                                                                                              | EUR    | 600.000   | 668.472,00             | 0,01           |
| MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07                                                                                              | USD    | 1.500.000 | 1.446.701,76           | 0,02           |
| MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.021.770,00           | 0,01           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05                                                                                              | EUR    | 800.000   | 808.088,00             | 0,01           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.006.290,00           | 0,01           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05                                                                                               | EUR    | 600.000   | 605.790,00             | 0,01           |
| MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09                                                                                         | EUR    | 500.000   | 514.620,00             | 0,01           |
| MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.663.740,00           | 0,02           |
| MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 434.445,00             | 0,01           |
| MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05                                                                                                    | EUR    | 700.000   | 719.929,00             | 0,01           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 897.340,00             | 0,01           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07                                                                                                    | EUR    | 2.700.000 | 2.183.787,00           | 0,03           |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02                                                                                     | EUR    | 500.000   | 503.145,00             | 0,01           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.534.455,00           | 0,02           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05                                                                                         | EUR    | 1.200.000 | 1.233.408,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11                                                                                        | EUR    | 600.000   | 602.742,00             | 0,01           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09                                                                                        | EUR    | 500.000   | 537.405,00             | 0,01           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07                                                                                           | EUR    | 1.400.000 | 1.172.710,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01                                                                                           | EUR    | 500.000   | 460.015,00             | 0,01           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01                                                                                           | EUR    | 800.000   | 838.400,00             | 0,01           |
| NATIONAL GRIDNA INC (EUR) 4,061% 24-36 03.09                                                                                         | EUR    | 500.000   | 512.575,00             | 0,01           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02                                                                                           | EUR    | 500.000   | 485.105,00             | 0,01           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10                                                                                              | EUR    | 500.000   | 500.380,00             | 0,01           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10                                                                                             | EUR    | 500.000   | 496.440,00             | 0,01           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 457.115,00             | 0,01           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02                                                                                                | EUR    | 500.000   | 454.725,00             | 0,01           |
| NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.070.560,00           | 0,01           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-31 05.08                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 509.735,00             | 0,01           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.007.180,00           | 0,01           |
| NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06                                                                                                 | USD    | 4.000.000 | 3.844.311,38           | 0,05           |
| NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | USD    | 2.200.000 | 2.089.128,84           | 0,03           |
| NESTE OYJ (EUR) 0,75% 21-28 25.03                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 463.375,00             | 0,01           |
| NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 508.075,00             | 0,01           |
| NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03                                                                                                    | EUR    | 700.000   | 718.004,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.025.530,00           | 0,01           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 494.515,00             | 0,01           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11                                                                                              | EUR    | 1.600.000 | 1.646.720,00           | 0,02           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.050.840,00           | 0,01           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11                                                                                               | EUR    | 1.100.000 | 1.149.192,00           | 0,02           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 514.230,00             | 0,01           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.597.675,00           | 0,03           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 1.800.000 | 1.725.480,00           | 0,02           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.370.715,00           | 0,02           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 976.080,00             | 0,01           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.599.050,00           | 0,03           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.699.695,00           | 0,02           |
| NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02                                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 882.650,00             | 0,01           |
| NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06                                                                                                | USD    | 3.500.000 | 3.058.257,68           | 0,04           |
| NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 958.640,00             | 0,01           |
| NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 484.140,00             | 0,01           |
| NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03                                                                                                     | USD    | 6.000.000 | 5.580.741,74           | 0,07           |
| NIKE INC (USD) 2,85% 20-30 27.03                                                                                                     | USD    | 1.500.000 | 1.318.504,93           | 0,02           |
| NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09                                                                                             | EUR    | 500.000   | 491.040,00             | 0,01           |
| NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 430.120,00             | 0,01           |
| NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 502.645,00             | 0,01           |
| NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 1.121.810,00           | 0,01           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.038.190,00           | 0,01           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.048.050,00           | 0,01           |
| NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08                                                                                                   | EUR    | 1.800.000 | 1.879.740,00           | 0,02           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 23-34 23.02                                                                                               | EUR    | 500.000   | 525.875,00             | 0,01           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05                                                                                               | EUR    | 500.000   | 512.360,00             | 0,01           |
| NORDEA BANK ABP (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                             | USD    | 1.400.000 | 1.290.057,95           | 0,02           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 948.690,00             | 0,01           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01                                                                                            | EUR    | 1.400.000 | 1.400.980,00           | 0,02           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01                                                                                          | EUR    | 500.000   | 501.545,00             | 0,01           |
| NORDIC INVEST BANK (USD) 4,25% 24-29 28.02                                                                                           | USD    | 3.000.000 | 2.873.469,19           | 0,04           |
| NORDIC INVESTMENT BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09                                                                                      | EUR    | 1.100.000 | 1.095.292,00           | 0,01           |
| NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 453.440,00             | 0,01           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.018.460,00           | 0,01           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05                                                                                            | EUR    | 800.000   | 811.040,00             | 0,01           |
| NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06                                                                                     | EUR    | 500.000   | 459.385,00             | 0,01           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03                                                                                                 | EUR    | 900.000   | 783.405,00             | 0,01           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 454.475,00             | 0,01           |
| NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03                                                                                                 | EUR    | 800.000   | 808.896,00             | 0,01           |
| NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07                                                                                                 | USD    | 1.200.000 | 1.155.356,38           | 0,02           |
| NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07                                                                                                 | USD    | 1.000.000 | 956.065,29             | 0,01           |
| NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09                                                                                                   | USD    | 4.000.000 | 3.786.169,60           | 0,05           |
| NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05                                                                                               | USD    | 2.500.000 | 2.321.180,22           | 0,03           |
| NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.021.500,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 482.265,00             | 0,01           |
| NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 498.380,00             | 0,01           |
| NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 513.130,00             | 0,01           |
| OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 2.233.140,00           | 0,03           |
| OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06                                                                                                          | EUR    | 500.000   | 491.185,00             | 0,01           |
| OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.314.960,00           | 0,02           |
| OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.402.170,00           | 0,02           |
| OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.020.530,00           | 0,01           |
| OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 1.025.070,00           | 0,01           |
| OMW AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 498.720,00             | 0,01           |
| OPTICS BIDCO (EUR ) 1,625% 24-29 18.01                                                                                               | EUR    | 200.000   | 184.560,00             | -              |
| ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 500.000,00             | 0,01           |
| ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09                                                                                                   | USD    | 3.000.000 | 2.797.208,81           | 0,04           |
| ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 440.980,00             | 0,01           |
| ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01                                                                                                       | EUR    | 800.000   | 793.952,00             | 0,01           |
| ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.034.310,00           | 0,01           |
| ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 522.545,00             | 0,01           |
| ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10                                                                                                          | EUR    | 500.000   | 512.680,00             | 0,01           |
| ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.062.130,00           | 0,01           |
| ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.534.980,00           | 0,02           |
| ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 495.190,00             | 0,01           |
| ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 417.420,00             | 0,01           |
| ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 498.170,00             | 0,01           |
| ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03                                                                                                  | EUR    | 800.000   | 827.944,00             | 0,01           |
| ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 517.080,00             | 0,01           |
| ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 518.380,00             | 0,01           |
| PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 1.008.140,00           | 0,01           |
| PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 510.095,00             | 0,01           |
| PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 1.043.330,00           | 0,01           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 413.385,00             | 0,01           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 466.005,00             | 0,01           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10                                                                                                  | EUR    | 1.100.000 | 909.843,00             | 0,01           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 942.330,00             | 0,01           |
| PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 451.200,00             | 0,01           |
| PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02                                                                                                   | USD    | 4.000.000 | 3.753.525,21           | 0,05           |
| PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 876.270,00             | 0,01           |
| PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 938.050,00             | 0,01           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.004.460,00           | 0,01           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09                                                                                                | EUR    | 700.000   | 710.906,00             | 0,01           |
| PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 482.965,00             | 0,01           |
| PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 475.955,00             | 0,01           |
| PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05                                                                                                   | EUR    | 800.000   | 816.040,00             | 0,01           |
| PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09                                                                                                   | EUR    | 900.000   | 946.314,00             | 0,01           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09                                                                                                  | EUR    | 700.000   | 701.659,00             | 0,01           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 517.110,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.496.760,00           | 0,02           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.917.420,00           | 0,03           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07                                                                                             | EUR    | 500.000   | 504.675,00             | 0,01           |
| POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.397.295,00           | 0,02           |
| PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 494.240,00             | 0,01           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 884.060,00             | 0,01           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,15% 24-28 29.04                                                                                             | EUR    | 500.000   | 509.010,00             | 0,01           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04                                                                                              | EUR    | 500.000   | 506.345,00             | 0,01           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.024.350,00           | 0,01           |
| PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02                                                                                              | USD    | 5.500.000 | 5.046.890,09           | 0,07           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 466.335,00             | 0,01           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 823.060,00             | 0,01           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 959.750,00             | 0,01           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 513.945,00             | 0,01           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 440.245,00             | 0,01           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07                                                                                               | EUR    | 500.000   | 524.355,00             | 0,01           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02                                                                                               | EUR    | 700.000   | 748.902,00             | 0,01           |
| PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 901.580,00             | 0,01           |
| PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 466.150,00             | 0,01           |
| PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 464.565,00             | 0,01           |
| PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01                                                                                                   | EUR    | 700.000   | 627.151,00             | 0,01           |
| PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 505.280,00             | 0,01           |
| PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11                                                                                               | USD    | 4.000.000 | 3.969.441,76           | 0,05           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09                                                                                                | EUR    | 1.300.000 | 1.123.746,00           | 0,01           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.275.900,00           | 0,02           |
| RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01                                                                                               | EUR    | 500.000   | 516.060,00             | 0,01           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 519.285,00             | 0,01           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.971.760,00           | 0,03           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 990.230,00             | 0,01           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.005.460,00           | 0,01           |
| RCI BANQUE (EUR) 3,875% 24-29 12.01                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 506.345,00             | 0,01           |
| RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 525.995,00             | 0,01           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07                                                                                          | EUR    | 500.000   | 535.650,00             | 0,01           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07                                                                                          | EUR    | 500.000   | 550.020,00             | 0,01           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 891.120,00             | 0,01           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.545.750,00           | 0,02           |
| RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07                                                                                               | EUR    | 500.000   | 501.160,00             | 0,01           |
| RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08                                                                                             | EUR    | 500.000   | 512.925,00             | 0,01           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 931.700,00             | 0,01           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 427.850,00             | 0,01           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 501.065,00             | 0,01           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 516.660,00             | 0,01           |
| RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06                                                                                            | EUR    | 500.000   | 520.500,00             | 0,01           |
| REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09                                                                                           | EUR    | 500.000   | 498.615,00             | 0,01           |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06                                                                                            | EUR    | 500.000   | 498.940,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.520.580,00           | 0,02           |
| REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 950.860,00             | 0,01           |
| REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 524.640,00             | 0,01           |
| RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 466.715,00             | 0,01           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.742.300,00           | 0,02           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 465.945,00             | 0,01           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.023.450,00           | 0,01           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.018.570,00           | 0,01           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.005.230,00           | 0,01           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12                                                                                               | EUR    | 600.000   | 615.090,00             | 0,01           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.588.340,00           | 0,02           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10                                                                                           | EUR    | 1.200.000 | 1.282.476,00           | 0,02           |
| ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04                                                                                             | USD    | 2.500.000 | 2.416.723,01           | 0,03           |
| RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11                                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 914.870,00             | 0,01           |
| RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01                                                                                                      | EUR    | 700.000   | 713.531,00             | 0,01           |
| RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 516.515,00             | 0,01           |
| RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07                                                                                                      | USD    | 3.000.000 | 2.915.771,68           | 0,04           |
| RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 973.700,00             | 0,01           |
| SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.437.045,00           | 0,02           |
| SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07                                                                                                | USD    | 7.000.000 | 6.070.069,54           | 0,08           |
| SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04                                                                                                | USD    | 4.000.000 | 3.758.663,32           | 0,05           |
| SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 907.890,00             | 0,01           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09                                                                                            | EUR    | 600.000   | 604.512,00             | 0,01           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04                                                                                            | EUR    | 700.000   | 733.152,00             | 0,01           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11                                                                                             | EUR    | 700.000   | 749.847,00             | 0,01           |
| SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 905.560,00             | 0,01           |
| SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 983.270,00             | 0,01           |
| SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 515.370,00             | 0,01           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 431.265,00             | 0,01           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 470.030,00             | 0,01           |
| SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 480.735,00             | 0,01           |
| SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 470.105,00             | 0,01           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09                                                                                          | EUR    | 500.000   | 526.260,00             | 0,01           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09                                                                                        | EUR    | 500.000   | 535.810,00             | 0,01           |
| SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 934.200,00             | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03                                                                                           | EUR    | 500.000   | 452.395,00             | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06                                                                                           | EUR    | 500.000   | 509.625,00             | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10                                                                                           | EUR    | 500.000   | 502.725,00             | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04                                                                                          | EUR    | 1.100.000 | 1.126.565,00           | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09                                                                                          | EUR    | 500.000   | 501.320,00             | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11                                                                                            | EUR    | 500.000   | 518.215,00             | 0,01           |
| SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09                                                                                     | EUR    | 500.000   | 501.235,00             | 0,01           |
| SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 498.190,00             | 0,01           |
| SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04                                                                                             | EUR    | 500.000   | 470.000,00             | 0,01           |
| SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08                                                                                             | USD    | 1.000.000 | 885.377,63             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04                                                                                           | EUR    | 500.000   | 516.680,00             | 0,01           |
| SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02                                                                                     | EUR    | 500.000   | 496.425,00             | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 2,75% 22-30 09.09                                                                                     | EUR    | 500.000   | 499.800,00             | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09                                                                                        | EUR    | 500.000   | 497.260,00             | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,125% 24-32 22.05                                                                                    | EUR    | 600.000   | 605.976,00             | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 1.030.260,00           | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02                                                                                    | EUR    | 500.000   | 499.380,00             | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02                                                                                      | EUR    | 1.100.000 | 1.124.508,00           | 0,01           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 955.710,00             | 0,01           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.030.120,00           | 0,01           |
| SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 831.120,00             | 0,01           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,75% 23-28 07.02                                                                                       | EUR    | 800.000   | 817.768,00             | 0,01           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 4,375% 23-28 06.11                                                                                      | EUR    | 500.000   | 525.315,00             | 0,01           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08                                                                                          | EUR    | 900.000   | 942.111,00             | 0,01           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11                                                                                        | EUR    | 500.000   | 519.635,00             | 0,01           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) 6,875% 22-PERP 30.12                                                                                    | USD    | 1.800.000 | 1.747.220,40           | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP                                                                                            | USD    | 1.800.000 | 1.691.867,88           | 0,02           |
| SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 425.510,00             | 0,01           |
| SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03                                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 997.730,00             | 0,01           |
| SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 517.310,00             | 0,01           |
| SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10                                                                                              | EUR    | 500.000   | 526.165,00             | 0,01           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 893.020,00             | 0,01           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 507.660,00             | 0,01           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 507.780,00             | 0,01           |
| SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12                                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 890.910,00             | 0,01           |
| SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06                                                                                                         | EUR    | 600.000   | 544.068,00             | 0,01           |
| SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11                                                                                                        | EUR    | 500.000   | 499.855,00             | 0,01           |
| SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02                                                                                                        | EUR    | 800.000   | 817.312,00             | 0,01           |
| SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11                                                                                                            | EUR    | 500.000   | 518.690,00             | 0,01           |
| SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12                                                                                                        | EUR    | 600.000   | 611.928,00             | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12                                                                                             | EUR    | 500.000   | 511.680,00             | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11                                                                                            | EUR    | 500.000   | 528.390,00             | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09                                                                                             | EUR    | 500.000   | 518.565,00             | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.076.080,00           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 1.053.480,00           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05                                                                                             | USD    | 2.000.000 | 2.052.655,98           | 0,03           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01                                                                                            | USD    | 1.500.000 | 1.373.816,88           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01                                                                                              | USD    | 3.500.000 | 3.381.350,20           | 0,04           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 21.05                                                                                            | USD    | 1.400.000 | 1.320.169,98           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                            | USD    | 3.000.000 | 2.880.944,56           | 0,04           |
| SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.800.960,00           | 0,02           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 981.190,00             | 0,01           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07                                                                                              | EUR    | 1.200.000 | 1.157.304,00           | 0,02           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.023.600,00           | 0,01           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07                                                                                               | EUR    | 500.000   | 525.340,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 935.970,00             | 0,01           |
| SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10                                                                                                  | EUR    | 1.600.000 | 1.459.968,00           | 0,02           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.388.025,00           | 0,02           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.951.160,00           | 0,03           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07                                                                                                 | EUR    | 1.600.000 | 1.546.672,00           | 0,02           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.914.160,00           | 0,03           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,8% 23-26 31.05                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.007.350,00           | 0,01           |
| SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07                                                                                                  | EUR    | 3.500.000 | 4.119.150,00           | 0,05           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.195.060,00           | 0,03           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07                                                                                                 | EUR    | 2.600.000 | 3.118.362,00           | 0,04           |
| SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.705.920,00           | 0,02           |
| SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 498.775,00             | 0,01           |
| SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 491.930,00             | 0,01           |
| SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 501.795,00             | 0,01           |
| SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09                                                                                                         | EUR    | 500.000   | 522.315,00             | 0,01           |
| STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 517.220,00             | 0,01           |
| STANDARD CHART (USD) VAR% 24-PERP 08.03                                                                                              | USD    | 2.000.000 | 2.007.610,59           | 0,03           |
| STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02                                                                                                | USD    | 3.000.000 | 2.887.927,37           | 0,04           |
| STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01                                                                                                | EUR    | 500.000   | 453.915,00             | 0,01           |
| STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06                                                                                                | EUR    | 500.000   | 407.110,00             | 0,01           |
| STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03                                                                                                | EUR    | 500.000   | 486.115,00             | 0,01           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.025.840,00           | 0,01           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 520.275,00             | 0,01           |
| STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09                                                                                               | EUR    | 700.000   | 723.177,00             | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 435.710,00             | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 490.205,00             | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12                                                                                                | EUR    | 500.000   | 509.545,00             | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 504.735,00             | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 502.370,00             | 0,01           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10                                                                                             | EUR    | 600.000   | 601.788,00             | 0,01           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.601.655,00           | 0,02           |
| SUMITOMO MITSUI (USD) 5,109% 24-29 23.01                                                                                             | USD    | 3.000.000 | 2.888.477,88           | 0,04           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06                                                                                          | EUR    | 1.000.000 | 995.480,00             | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08                                                                                          | EUR    | 500.000   | 502.575,00             | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02                                                                                          | EUR    | 900.000   | 932.679,00             | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08                                                                                             | EUR    | 500.000   | 531.150,00             | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11                                                                                           | EUR    | 500.000   | 499.900,00             | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06                                                                                         | USD    | 3.500.000 | 3.215.848,95           | 0,04           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03                                                                                         | USD    | 1.000.000 | 920.108,17             | 0,01           |
| SWEDBANK AB (EUR) 3,375% 24-30 29.05                                                                                                 | EUR    | 600.000   | 612.390,00             | 0,01           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 523.975,00             | 0,01           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.041.630,00           | 0,01           |
| SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11                                                                                                 | USD    | 3.500.000 | 3.191.341,51           | 0,04           |
| SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09                                                                                               | USD    | 3.000.000 | 2.961.203,40           | 0,04           |
| SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02                                                                                                 | USD    | 2.200.000 | 2.183.384,20           | 0,03           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SWISS LIFE (ELM BV) (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 1.022.960,00           | 0,01           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 839.990,00             | 0,01           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 1.008.810,00           | 0,01           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR 24-44 01.10                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.027.660,00           | 0,01           |
| SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04                                                                                                  | USD    | 6.000.000 | 5.735.116,86           | 0,07           |
| SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 488.270,00             | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE (EUR) 3,25% 24-34 05.09                                                                                             | EUR    | 500.000   | 498.880,00             | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11                                                                                         | EUR    | 500.000   | 456.875,00             | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11                                                                                           | EUR    | 700.000   | 718.823,00             | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11                                                                                         | EUR    | 500.000   | 508.255,00             | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05                                                                                         | EUR    | 500.000   | 509.665,00             | 0,01           |
| SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06                                                                                                     | CHF    | 1.000.000 | 1.057.633,39           | 0,01           |
| SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05                                                                                                  | CHF    | 1.000.000 | 1.081.514,34           | 0,01           |
| TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.429.125,00           | 0,02           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 877.390,00             | 0,01           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 495.955,00             | 0,01           |
| TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 434.300,00             | 0,01           |
| TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12                                                                                                    | EUR    | 500.000   | 483.145,00             | 0,01           |
| TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01                                                                                                  | USD    | 2.600.000 | 2.387.987,25           | 0,03           |
| TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04                                                                                                  | USD    | 3.100.000 | 2.970.808,38           | 0,04           |
| TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 464.360,00             | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 487.900,00             | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 482.330,00             | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.076.850,00           | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 559.455,00             | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 549.295,00             | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.603.590,00           | 0,02           |
| TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 462.645,00             | 0,01           |
| TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05                                                                                                     | EUR    | 500.000   | 465.090,00             | 0,01           |
| TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.079.090,00           | 0,01           |
| TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09                                                                                                | EUR    | 500.000   | 507.295,00             | 0,01           |
| TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11                                                                                                 | EUR    | 1.300.000 | 1.098.682,00           | 0,01           |
| TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 965.110,00             | 0,01           |
| TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02                                                                                                 | EUR    | 800.000   | 825.912,00             | 0,01           |
| TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.023.940,00           | 0,01           |
| TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05                                                                                                | EUR    | 500.000   | 521.125,00             | 0,01           |
| TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 518.180,00             | 0,01           |
| TERNA ELETTRICA (EUR) VAR% 24-PERP 11.04                                                                                             | EUR    | 700.000   | 721.308,00             | 0,01           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02                                                                                           | EUR    | 500.000   | 478.935,00             | 0,01           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04                                                                                             | EUR    | 1.400.000 | 1.434.244,00           | 0,02           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.031.890,00           | 0,01           |
| TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 443.010,00             | 0,01           |
| TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02                                                                                                   | EUR    | 800.000   | 835.144,00             | 0,01           |
| TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02                                                                                         | USD    | 1.500.000 | 1.442.616,38           | 0,02           |
| THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 465.660,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                               | EUR    | 500.000    | 433.205,00             | 0,01           |
| THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 950.260,00             | 0,01           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,55% 24-29 08.05                                                                                             | EUR    | 500.000    | 511.250,00             | 0,01           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05                                                                                              | EUR    | 700.000    | 717.045,00             | 0,01           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05                                                                                             | EUR    | 600.000    | 615.018,00             | 0,01           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04                                                                                            | USD    | 2.000.000  | 1.803.322,39           | 0,02           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02                                                                                             | USD    | 3.500.000  | 3.355.186,40           | 0,04           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08                                                                                            | EUR    | 1.500.000  | 1.487.940,00           | 0,02           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08                                                                                            | EUR    | 500.000    | 488.615,00             | 0,01           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04                                                                                            | EUR    | 900.000    | 909.927,00             | 0,01           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12                                                                                            | EUR    | 2.100.000  | 2.136.120,00           | 0,03           |
| TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06                                                                                              | USD    | 3.000.000  | 2.904.152,98           | 0,04           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09                                                                                                 | EUR    | 500.000    | 452.070,00             | 0,01           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.159.725,00           | 0,03           |
| TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01                                                                                              | EUR    | 1.600.000  | 1.430.048,00           | 0,02           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 997.480,00             | 0,01           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | EUR    | 500.000    | 504.850,00             | 0,01           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                               | EUR    | 500.000    | 508.360,00             | 0,01           |
| TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03                                                                                              | EUR    | 500.000    | 506.045,00             | 0,01           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07                                                                                           | EUR    | 500.000    | 510.125,00             | 0,01           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 1.035.820,00           | 0,01           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 1.043.590,00           | 0,01           |
| TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01                                                                                              | EUR    | 600.000    | 610.554,00             | 0,01           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03                                                                                              | EUR    | 500.000    | 515.025,00             | 0,01           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.052.740,00           | 0,01           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01                                                                                              | USD    | 5.000.000  | 6.422.653,03           | 0,08           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01                                                                                             | USD    | 15.000.000 | 18.976.610,10          | 0,24           |
| TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.331.625,00           | 0,02           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11                                                                                                    | EUR    | 500.000    | 462.765,00             | 0,01           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02                                                                                                    | EUR    | 500.000    | 459.055,00             | 0,01           |
| UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01                                                                                                   | EUR    | 500.000    | 402.365,00             | 0,01           |
| UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01                                                                                                   | EUR    | 1.500.000  | 1.577.490,00           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07                                                                                                 | USD    | 1.000.000  | 943.036,51             | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02                                                                                                     | USD    | 4.000.000  | 3.857.446,40           | 0,05           |
| UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11                                                                                                  | USD    | 1.000.000  | 1.042.118,99           | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05                                                                                                     | USD    | 2.000.000  | 1.934.923,70           | 0,03           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11                                                                                                     | USD    | 1.000.000  | 1.108.180,41           | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                   | USD    | 1.400.000  | 1.338.031,68           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 12.04                                                                                                   | USD    | 2.000.000  | 2.007.784,43           | 0,03           |
| UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03                                                                                                          | EUR    | 1.500.000  | 1.398.585,00           | 0,02           |
| UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03                                                                                                       | EUR    | 500.000    | 513.440,00             | 0,01           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12                                                                                             | EUR    | 500.000    | 517.700,00             | 0,01           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PER 25.04                                                                                              | EUR    | 500.000    | 491.195,00             | 0,01           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,2% 24-34 11.06                                                                                                 | EUR    | 1.000.000  | 1.025.860,00           | 0,01           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 975.890,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.088.440,00           | 0,03           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04                                                                                                 | EUR    | 1.000.000  | 1.057.640,00           | 0,01           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09                                                                                               | EUR    | 600.000    | 622.914,00             | 0,01           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06                                                                                              | EUR    | 800.000    | 818.288,00             | 0,01           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06                                                                                              | EUR    | 900.000    | 916.299,00             | 0,01           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04                                                                                            | EUR    | 500.000    | 477.710,00             | 0,01           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02                                                                                             | EUR    | 500.000    | 510.255,00             | 0,01           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02                                                                                             | EUR    | 500.000    | 509.115,00             | 0,01           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.024.490,00           | 0,01           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02                                                                                              | EUR    | 600.000    | 610.782,00             | 0,01           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02                                                                                           | USD    | 3.600.000  | 3.312.737,11           | 0,04           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 3,7% 19-29 01.03                                                                                            | USD    | 1.500.000  | 1.388.869,04           | 0,02           |
| UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11                                                                                               | EUR    | 500.000    | 495.505,00             | 0,01           |
| UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01                                                                                                  | USD    | 2.000.000  | 1.919.663,90           | 0,03           |
| UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02                                                                                                 | USD    | 2.000.000  | 1.959.706,39           | 0,03           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06                                                                                              | EUR    | 500.000    | 501.900,00             | 0,01           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.040.850,00           | 0,01           |
| UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 963.480,00             | 0,01           |
| UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11                                                                                              | EUR    | 500.000    | 449.855,00             | 0,01           |
| UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08                                                                                             | EUR    | 500.000    | 497.445,00             | 0,01           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07                                                                                              | USD    | 25.000.000 | 23.594.444,18          | 0,30           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08                                                                                             | USD    | 50.000.000 | 39.236.044,04          | 0,50           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04                                                                                              | USD    | 35.000.000 | 32.286.171,19          | 0,41           |
| US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01                                                                                               | USD    | 50.000.000 | 45.645.855,71          | 0,59           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02                                                                                                 | USD    | 15.000.000 | 14.441.882,36          | 0,18           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11                                                                                                 | USD    | 50.000.000 | 46.341.918,10          | 0,60           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08                                                                                             | USD    | 40.000.000 | 36.730.973,54          | 0,47           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05                                                                                             | USD    | 40.000.000 | 34.690.699,25          | 0,44           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11                                                                                             | USD    | 35.000.000 | 33.655.471,32          | 0,43           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,375% 10-40 15.05                                                                                             | USD    | 25.000.000 | 23.100.220,93          | 0,29           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02                                                                                               | USD    | 40.000.000 | 38.578.085,76          | 0,49           |
| VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03                                                                                                   | EUR    | 500.000    | 490.205,00             | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 1,625% 18-30 17.09                                                                                              | EUR    | 500.000    | 460.580,00             | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11                                                                                                | EUR    | 500.000    | 472.250,00             | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04                                                                                             | EUR    | 1.000.000  | 978.660,00             | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.397.175,00           | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,974% 24-31 10.01                                                                                              | EUR    | 500.000    | 493.710,00             | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,571% 24-34 09.09                                                                                              | EUR    | 500.000    | 501.815,00             | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 1.066.400,00           | 0,01           |
| VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000  | 1.035.610,00           | 0,01           |
| VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05                                                                                                   | EUR    | 600.000    | 610.950,00             | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09                                                                                            | EUR    | 500.000    | 392.820,00             | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12                                                                                            | EUR    | 500.000    | 482.795,00             | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06                                                                                              | EUR    | 600.000    | 608.574,00             | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02                                                                                             | EUR    | 500.000    | 505.585,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10                                                                                             | EUR    | 500.000   | 529.750,00             | 0,01           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06                                                                                             | EUR    | 500.000   | 507.575,00             | 0,01           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06                                                                                             | EUR    | 500.000   | 513.725,00             | 0,01           |
| VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 765.350,00             | 0,01           |
| VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01                                                                                                      | EUR    | 500.000   | 416.340,00             | 0,01           |
| VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 952.730,00             | 0,01           |
| VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06                                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 968.190,00             | 0,01           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 986.390,00             | 0,01           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 943.140,00             | 0,01           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.017.640,00           | 0,01           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08                                                                                                | EUR    | 1.100.000 | 1.208.097,00           | 0,02           |
| VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08                                                                                           | EUR    | 500.000   | 502.185,00             | 0,01           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02                                                                                              | EUR    | 500.000   | 423.595,00             | 0,01           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 994.110,00             | 0,01           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06                                                                                            | EUR    | 500.000   | 487.180,00             | 0,01           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03                                                                                            | EUR    | 500.000   | 459.650,00             | 0,01           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09                                                                                            | EUR    | 500.000   | 556.600,00             | 0,01           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08                                                                                           | EUR    | 500.000   | 500.535,00             | 0,01           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02                                                                                            | EUR    | 500.000   | 501.570,00             | 0,01           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05                                                                                           | EUR    | 800.000   | 812.520,00             | 0,01           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 19-27 07.10                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 938.580,00             | 0,01           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12                                                                                                  | EUR    | 500.000   | 440.205,00             | 0,01           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 843.630,00             | 0,01           |
| VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 881.790,00             | 0,01           |
| VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 513.995,00             | 0,01           |
| W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11                                                                                                | EUR    | 500.000   | 492.815,00             | 0,01           |
| WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 549.835,00             | 0,01           |
| WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09                                                                                                   | USD    | 2.800.000 | 2.693.938,57           | 0,04           |
| WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09                                                                                                  | USD    | 4.000.000 | 3.819.354,84           | 0,05           |
| WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01                                                                                               | USD    | 4.500.000 | 4.224.888,93           | 0,06           |
| WARNERMEDIA (EUR) 4,693% 24-33 17.05                                                                                                 | EUR    | 500.000   | 499.450,00             | 0,01           |
| WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02                                                                                             | USD    | 3.000.000 | 2.906.499,90           | 0,04           |
| WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05                                                                                              | EUR    | 500.000   | 470.340,00             | 0,01           |
| WELLS FARGO (EUR) VAR% 24-32 22.07                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 513.130,00             | 0,01           |
| WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05                                                                                             | EUR    | 500.000   | 482.725,00             | 0,01           |
| WESTPAC BANKING (USD) VAR% 24-35 20.11                                                                                               | USD    | 2.000.000 | 1.903.245,12           | 0,02           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.376.985,00           | 0,02           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07                                                                                              | EUR    | 500.000   | 488.005,00             | 0,01           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.336.350,00           | 0,02           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.462.485,00           | 0,02           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03                                                                                               | EUR    | 500.000   | 508.390,00             | 0,01           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04                                                                                               | EUR    | 500.000   | 518.330,00             | 0,01           |
| WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11                                                                                            | EUR    | 500.000   | 445.805,00             | 0,01           |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07                                                                                                    | EUR    | 2.500     | 239.932,50             | -              |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07                                                                                                    | EUR    | 5.000     | 579.025,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                         |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                         |                |
| WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05                                                                                                 | EUR    | 285.000   | 296.454,15              | -              |
| WPP FINANCE 2013 (EUR) 4% 24-33 12.09                                                                                                | EUR    | 231.000   | 238.033,95              | -              |
| ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08                                                                                                   | EUR    | 500.000   | 489.355,00              | 0,01           |
| ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 920.000,00              | 0,01           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11                                                                                               | EUR    | 500.000   | 477.170,00              | 0,01           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12                                                                                               | EUR    | 500.000   | 502.410,00              | 0,01           |
| ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11                                                                                                    | USD    | 1.500.000 | 1.454.988,41            | 0,02           |
| ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09                                                                                              | EUR    | 500.000   | 459.015,00              | 0,01           |
| <b>Total obligations</b>                                                                                                             |        |           | <b>1.893.058.060,73</b> | <b>26,07</b>   |
| <b>Actions</b>                                                                                                                       |        |           |                         |                |
| ABB LTD-REG                                                                                                                          | CHF    | 182.620   | 9.532.341,29            | 0,12           |
| ABBOTT LABORATORIES                                                                                                                  | USD    | 299.942   | 32.766.505,33           | 0,42           |
| ABBVIE INC                                                                                                                           | USD    | 215.634   | 37.008.075,91           | 0,47           |
| ACCENTURE PLC-CL A                                                                                                                   | USD    | 87.945    | 29.880.405,21           | 0,38           |
| ACKERMANS & VAN HAAREN                                                                                                               | EUR    | 88.485    | 16.856.392,50           | 0,21           |
| ADOBE INC                                                                                                                            | USD    | 64.483    | 27.693.935,14           | 0,35           |
| ADVANCED MICRO DEVICES                                                                                                               | USD    | 194.187   | 22.653.899,68           | 0,29           |
| AIA GROUP LTD (HONG KONG)                                                                                                            | HKD    | 1.736.000 | 12.151.784,16           | 0,16           |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                                       | EUR    | 161.723   | 25.377.573,16           | 0,32           |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD                                                                                                            | HKD    | 1.238.738 | 12.690.788,41           | 0,16           |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                                       | EUR    | 83.322    | 24.654.979,80           | 0,31           |
| ALPHABET INC-CL C                                                                                                                    | USD    | 777.266   | 142.961.693,21          | 1,86           |
| AMAZON.COM INC                                                                                                                       | USD    | 646.338   | 136.951.993,41          | 1,78           |
| AMERICAN TOWER CORP                                                                                                                  | USD    | 131.795   | 23.346.070,07           | 0,30           |
| AMGEN INC                                                                                                                            | USD    | 60.381    | 15.199.636,70           | 0,19           |
| ANGLO AMERICAN PLC                                                                                                                   | GBP    | 423.550   | 12.100.551,08           | 0,16           |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                                                                                                           | EUR    | 441.635   | 21.308.888,75           | 0,27           |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC                                                                                                         | USD    | 141.415   | 22.557.563,65           | 0,28           |
| APPLE INC                                                                                                                            | USD    | 1.035.083 | 250.343.331,01          | 3,26           |
| APPLIED MATERIALS INC                                                                                                                | USD    | 129.545   | 20.347.598,37           | 0,26           |
| ASAHI GROUP HOLDINGS LTD                                                                                                             | JPY    | 671.400   | 6.834.437,89            | 0,09           |
| ASM INTERNATIONAL NV                                                                                                                 | EUR    | 19.599    | 10.951.921,20           | 0,14           |
| ASML HOLDING NV                                                                                                                      | EUR    | 99.566    | 67.575.444,20           | 0,87           |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR                                                                                                            | USD    | 901.604   | 57.053.403,59           | 0,74           |
| AXA SA                                                                                                                               | EUR    | 341.063   | 11.705.282,16           | 0,15           |
| BANCO SANTANDER SA                                                                                                                   | EUR    | 3.682.501 | 16.440.525,71           | 0,20           |
| BANK OF AMERICA CORP                                                                                                                 | USD    | 187.313   | 7.950.942,97            | 0,10           |
| BECTON DICKINSON AND CO                                                                                                              | USD    | 70.245    | 15.391.619,81           | 0,19           |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B                                                                                                          | USD    | 175.736   | 76.934.145,35           | 1,00           |
| BHP GROUP LTD                                                                                                                        | AUD    | 462.075   | 10.922.551,03           | 0,14           |
| BLACKSTONE GROUP INC/THE-A                                                                                                           | USD    | 81.486    | 13.569.457,33           | 0,17           |
| BNP PARIBAS                                                                                                                          | EUR    | 233.291   | 13.815.493,02           | 0,17           |
| BOOKING HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 6.342     | 30.432.412,25           | 0,39           |
| BP PLC                                                                                                                               | GBP    | 5.431.926 | 25.798.792,91           | 0,33           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| BROADCOM INC                                                                                                                         | USD    | 324.220   | 72.597.223,10          | 0,94           |
| BYD CO LTD-H                                                                                                                         | HKD    | 320.500   | 10.623.560,86          | 0,14           |
| CARRIER GLOBAL CORP                                                                                                                  | USD    | 310.085   | 20.442.729,48          | 0,26           |
| CATERPILLAR INC                                                                                                                      | USD    | 36.527    | 12.797.502,92          | 0,16           |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC                                                                                                           | USD    | 267.916   | 15.602.988,99          | 0,19           |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG                                                                                                         | CHF    | 171.081   | 25.095.810,89          | 0,32           |
| CIGNA CORP                                                                                                                           | USD    | 58.456    | 15.590.148,58          | 0,19           |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                                    | USD    | 431.408   | 24.666.171,14          | 0,31           |
| CITIGROUP INC                                                                                                                        | USD    | 463.564   | 31.514.651,30          | 0,40           |
| COCA-COLA EUROPE                                                                                                                     | USD    | 557.920   | 33.548.482,91          | 0,43           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN                                                                                                            | EUR    | 102.624   | 8.794.876,80           | 0,11           |
| COSTCO WHOLESALE CORP                                                                                                                | USD    | 33.363    | 29.524.353,88          | 0,38           |
| CRH PLC                                                                                                                              | USD    | 322.696   | 28.835.072,36          | 0,37           |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A                                                                                                         | USD    | 32.697    | 10.805.104,81          | 0,14           |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                                                                                                                | JPY    | 390.800   | 10.448.222,14          | 0,14           |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG                                                                                                             | EUR    | 282.410   | 10.406.808,50          | 0,14           |
| DANAHER CORP                                                                                                                         | USD    | 96.782    | 21.456.739,52          | 0,27           |
| DASSAULT SYSTEMES SE                                                                                                                 | EUR    | 291.488   | 9.764.848,00           | 0,13           |
| DEERE & CO                                                                                                                           | USD    | 76.914    | 31.474.272,55          | 0,40           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG                                                                                                              | EUR    | 1.201.035 | 34.697.901,15          | 0,44           |
| DIAGEO PLC                                                                                                                           | GBP    | 533.939   | 16.373.845,41          | 0,20           |
| DSM-FIRMENICH AG                                                                                                                     | EUR    | 94.053    | 9.190.859,16           | 0,12           |
| DSV A/S                                                                                                                              | DKK    | 88.862    | 18.218.753,50          | 0,23           |
| EATON CORP PLC                                                                                                                       | USD    | 53.078    | 17.012.744,70          | 0,21           |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP                                                                                                            | USD    | 183.249   | 13.102.108,82          | 0,16           |
| ELECTRONIC ARTS INC                                                                                                                  | USD    | 74.046    | 10.462.555,34          | 0,14           |
| ELI LILLY & CO                                                                                                                       | USD    | 99.762    | 74.383.102,18          | 0,96           |
| EMERSON ELECTRIC CO                                                                                                                  | USD    | 299.167   | 35.808.157,53          | 0,46           |
| ENEL SPA                                                                                                                             | EUR    | 1.970.923 | 13.571.775,78          | 0,17           |
| ENI SPA                                                                                                                              | EUR    | 1.266.588 | 16.579.636,92          | 0,21           |
| EQUINIX INC                                                                                                                          | USD    | 21.214    | 19.318.590,36          | 0,24           |
| EXELON CORP                                                                                                                          | USD    | 405.636   | 14.746.126,17          | 0,18           |
| FAST RETAILING CO LTD                                                                                                                | JPY    | 31.500    | 10.414.854,40          | 0,14           |
| FERGUSON ENTERPRISES INC                                                                                                             | USD    | 101.379   | 16.994.739,26          | 0,21           |
| FERRARI NV                                                                                                                           | EUR    | 24.157    | 9.962.346,80           | 0,13           |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                      | USD    | 81.558    | 13.882.346,84          | 0,17           |
| FREEMPORT-MCMORAN INC                                                                                                                | USD    | 398.151   | 14.643.220,09          | 0,18           |
| GENERAL MOTORS CO                                                                                                                    | USD    | 159.223   | 8.191.818,82           | 0,11           |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC                                                                                                              | USD    | 76.317    | 42.206.529,40          | 0,54           |
| HALLIBURTON CO                                                                                                                       | USD    | 396.843   | 10.421.248,96          | 0,14           |
| HDFC BANK LTD-ADR                                                                                                                    | USD    | 201.789   | 12.445.668,86          | 0,16           |
| HERMES INTERNATIONAL                                                                                                                 | EUR    | 7.495     | 17.403.390,00          | 0,22           |
| HERSHEY CO/THE                                                                                                                       | USD    | 68.469    | 11.198.788,05          | 0,15           |
| HITACHI LTD                                                                                                                          | JPY    | 495.700   | 11.989.009,09          | 0,16           |
| HOME DEPOT INC                                                                                                                       | USD    | 78.330    | 29.427.841,12          | 0,37           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| HSBC HOLDINGS                                                                                                                        | HKD    | 3.540.400 | 33.365.948,03          | 0,43           |
| IBERDROLA SA                                                                                                                         | EUR    | 1.015.883 | 13.511.243,90          | 0,17           |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR                                                                                                              | USD    | 388.988   | 11.218.062,28          | 0,15           |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL                                                                                                           | EUR    | 147.463   | 7.320.063,32           | 0,10           |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                                                                                                             | EUR    | 628.899   | 19.747.428,60          | 0,25           |
| INFOSYS LTD-SP ADR                                                                                                                   | USD    | 476.645   | 10.090.842,57          | 0,13           |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN                                                                                                         | USD    | 197.158   | 28.374.071,45          | 0,36           |
| INTESA SANPAOLO                                                                                                                      | EUR    | 5.676.248 | 21.927.346,02          | 0,28           |
| INTUITIVE SURGICAL INC                                                                                                               | USD    | 53.531    | 26.985.745,37          | 0,34           |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                                                                    | USD    | 98.704    | 13.786.529,34          | 0,17           |
| JPMORGAN CHASE & CO                                                                                                                  | USD    | 293.715   | 67.999.249,23          | 0,88           |
| KEYENCE CORP                                                                                                                         | JPY    | 47.900    | 19.018.165,62          | 0,24           |
| KINDER MORGAN INC                                                                                                                    | USD    | 749.906   | 19.844.914,43          | 0,25           |
| KKR & CO INC                                                                                                                         | USD    | 136.679   | 19.525.005,69          | 0,25           |
| LABCORP HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 69.229    | 15.332.812,71          | 0,19           |
| LAM RESEARCH CORP                                                                                                                    | USD    | 187.664   | 13.091.530,54          | 0,16           |
| LINDE PLC                                                                                                                            | USD    | 57.693    | 23.328.499,43          | 0,29           |
| LONZA GROUP AG-REG                                                                                                                   | CHF    | 31.676    | 18.053.783,51          | 0,23           |
| L'OREAL                                                                                                                              | EUR    | 83.576    | 28.570.455,60          | 0,36           |
| LOWE'S COS INC                                                                                                                       | USD    | 75.170    | 17.917.670,47          | 0,22           |
| LULULEMON ATHLETICA INC                                                                                                              | USD    | 30.687    | 11.333.799,18          | 0,15           |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON                                                                                                     | EUR    | 81.121    | 51.552.395,50          | 0,66           |
| MARSH & MCLENNAN COS                                                                                                                 | USD    | 54.857    | 11.253.791,16          | 0,15           |
| MASTERCARD INC - A                                                                                                                   | USD    | 103.904   | 52.842.118,29          | 0,68           |
| MCDONALD'S CORP                                                                                                                      | USD    | 95.361    | 26.699.053,79          | 0,34           |
| MERCADOLIBRE INC                                                                                                                     | USD    | 5.856     | 9.617.323,39           | 0,13           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES                                                                                             | EUR    | 85.598    | 4.605.172,40           | 0,06           |
| MERCK & CO INC                                                                                                                       | USD    | 530.824   | 51.000.938,30          | 0,66           |
| MERCK KGAA                                                                                                                           | EUR    | 86.916    | 12.159.548,40          | 0,16           |
| META PLATFORMS INC - CLASS A                                                                                                         | USD    | 156.114   | 88.281.155,25          | 1,14           |
| METLIFE INC                                                                                                                          | USD    | 262.978   | 20.796.444,50          | 0,26           |
| MICRON TECHNOLOGY INC                                                                                                                | USD    | 143.514   | 11.665.190,50          | 0,15           |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                       | USD    | 560.494   | 228.170.968,81         | 2,97           |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO                                                                                                         | JPY    | 2.405.400 | 27.278.341,32          | 0,35           |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A                                                                                                         | USD    | 633.184   | 36.527.023,68          | 0,47           |
| MORGAN STANLEY                                                                                                                       | USD    | 281.864   | 34.224.398,38          | 0,44           |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG                                                                                                           | EUR    | 29.268    | 14.256.442,80          | 0,18           |
| NATIONAL GRID PLC                                                                                                                    | GBP    | 966.101   | 11.091.725,88          | 0,14           |
| NATWEST GROUP PLC                                                                                                                    | GBP    | 2.005.042 | 9.743.400,14           | 0,13           |
| NESTLE SA-REG                                                                                                                        | CHF    | 607.040   | 48.352.432,98          | 0,62           |
| NETFLIX INC                                                                                                                          | USD    | 37.545    | 32.320.464,94          | 0,41           |
| NEWMONT MINING CORP                                                                                                                  | USD    | 380.435   | 13.675.671,91          | 0,17           |
| NEXTERA ENERGY INC                                                                                                                   | USD    | 516.524   | 35.763.575,00          | 0,46           |
| NIDEC CORP                                                                                                                           | JPY    | 770.200   | 13.508.545,28          | 0,18           |
| NIKE INC -CL B                                                                                                                       | USD    | 278.166   | 20.329.168,65          | 0,26           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| NINTENDO CO LTD                                                                                                                      | JPY    | 244.300   | 13.903.398,45          | 0,18           |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE                                                                                                         | JPY    | 9.341.800 | 9.067.480,03           | 0,12           |
| NOVARTIS AG-REG                                                                                                                      | CHF    | 397.662   | 37.520.869,93          | 0,48           |
| NOVO NORDISK A/S-B                                                                                                                   | DKK    | 751.526   | 62.901.769,88          | 0,81           |
| NVIDIA CORP                                                                                                                          | USD    | 1.863.546 | 241.699.432,51         | 3,15           |
| ON SEMICONDUCTOR                                                                                                                     | USD    | 202.049   | 12.303.640,57          | 0,16           |
| ORACLE CORP                                                                                                                          | USD    | 94.495    | 15.208.273,90          | 0,19           |
| OTIS WORLDWIDE CORP                                                                                                                  | USD    | 112.337   | 10.047.836,17          | 0,13           |
| PACCAR INC                                                                                                                           | USD    | 130.591   | 13.119.640,54          | 0,16           |
| PALO ALTO NETWORKS INC                                                                                                               | USD    | 83.670    | 14.704.069,15          | 0,18           |
| PING AN INSURANCE GROUP                                                                                                              | HKD    | 2.078.453 | 11.900.131,87          | 0,16           |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE                                                                                                              | USD    | 251.550   | 40.730.497,88          | 0,52           |
| PROGRESSIVE CORP                                                                                                                     | USD    | 123.042   | 28.474.110,12          | 0,36           |
| PROLOGIS INC                                                                                                                         | USD    | 200.194   | 20.437.034,77          | 0,26           |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP                                                                                                         | USD    | 171.220   | 13.971.776,90          | 0,17           |
| PUBLIC STORAGE                                                                                                                       | USD    | 15.983    | 4.622.319,41           | 0,06           |
| QUALCOMM INC                                                                                                                         | USD    | 96.832    | 14.366.748,93          | 0,18           |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC                                                                                                          | GBP    | 234.134   | 13.675.218,40          | 0,17           |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD                                                                                                              | JPY    | 313.400   | 21.457.445,63          | 0,27           |
| RELX PLC                                                                                                                             | GBP    | 317.080   | 13.906.210,81          | 0,17           |
| RIO TINTO PLC                                                                                                                        | GBP    | 407.538   | 23.261.571,24          | 0,29           |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                                                                                                         | CHF    | 80.856    | 21.975.478,68          | 0,28           |
| ROYAL BANK OF CANADA                                                                                                                 | CAD    | 74.297    | 8.648.481,17           | 0,11           |
| RYANAIR HOLDINGS PLC                                                                                                                 | EUR    | 558.355   | 10.645.038,08          | 0,14           |
| S&P GLOBAL INC                                                                                                                       | USD    | 61.018    | 29.349.811,22          | 0,37           |
| SALESFORCECOM INC                                                                                                                    | USD    | 95.089    | 30.704.177,49          | 0,39           |
| SAMSUNG ELECTR-GDR                                                                                                                   | USD    | 24.591    | 21.612.719,72          | 0,27           |
| SANDVIK AB                                                                                                                           | SEK    | 598.483   | 10.355.949,29          | 0,14           |
| SANOFI                                                                                                                               | EUR    | 108.939   | 10.211.941,86          | 0,13           |
| SAP SE                                                                                                                               | EUR    | 139.414   | 32.943.528,20          | 0,42           |
| SCHLUMBERGER LTD                                                                                                                     | USD    | 441.228   | 16.338.305,51          | 0,20           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                                | EUR    | 150.689   | 36.300.980,10          | 0,46           |
| SERVICENOW INC                                                                                                                       | USD    | 18.910    | 19.361.473,05          | 0,24           |
| SHELL PLC                                                                                                                            | EUR    | 651.525   | 19.620.675,38          | 0,25           |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE                                                                                                              | USD    | 67.733    | 22.237.279,01          | 0,28           |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD                                                                                                            | JPY    | 224.500   | 7.304.042,27           | 0,10           |
| SHOPIFY INC - CLASS A                                                                                                                | USD    | 124.777   | 12.813.925,45          | 0,16           |
| SIEMENS AG-REG                                                                                                                       | EUR    | 168.669   | 31.804.226,64          | 0,41           |
| SIKA AG-REG                                                                                                                          | CHF    | 49.127    | 11.277.345,12          | 0,15           |
| SIMON PROPERTY GROUP INC                                                                                                             | USD    | 62.444    | 10.385.823,10          | 0,14           |
| SMC CORP                                                                                                                             | JPY    | 17.200    | 6.570.192,90           | 0,09           |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A                                                                                                                | USD    | 58.647    | 8.746.072,31           | 0,11           |
| SOFTBANK GROUP CORP                                                                                                                  | JPY    | 195.600   | 11.036.896,42          | 0,14           |
| SONY CORP                                                                                                                            | JPY    | 1.079.400 | 22.339.959,45          | 0,28           |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA                                                                                                                | USD    | 23.855    | 10.307.369,04          | 0,13           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                         |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                         |                |
| STARBUCKS CORP                                                                                                                       | USD    | 137.905   | 12.153.594,02           | 0,16           |
| STELLANTIS NV                                                                                                                        | EUR    | 856.783   | 10.786.897,97           | 0,14           |
| STRYKER CORP                                                                                                                         | USD    | 51.878    | 18.040.055,92           | 0,23           |
| SYNOPSYS INC                                                                                                                         | USD    | 44.604    | 20.908.825,03           | 0,26           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR                                                                                                          | USD    | 327.365   | 62.440.905,79           | 0,81           |
| TARGET CORP                                                                                                                          | USD    | 126.491   | 16.514.442,13           | 0,21           |
| TENCENT HOLDINGS LTD                                                                                                                 | HKD    | 362.600   | 18.799.477,81           | 0,24           |
| TESLA INC                                                                                                                            | USD    | 171.555   | 66.912.083,45           | 0,86           |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC                                                                                                         | USD    | 48.319    | 24.277.567,48           | 0,31           |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                                   | JPY    | 62.254    | 9.249.373,33            | 0,12           |
| TOTALENERGIES SE                                                                                                                     | EUR    | 814.785   | 43.485.075,45           | 0,56           |
| TOYOTA MOTOR CORP                                                                                                                    | JPY    | 705.000   | 13.625.322,52           | 0,17           |
| UBER TECHNOLOGIES INC                                                                                                                | USD    | 420.527   | 24.498.926,64           | 0,31           |
| UBS GROUP AG-REG                                                                                                                     | CHF    | 265.906   | 7.843.559,46            | 0,10           |
| UNILEVER PLC                                                                                                                         | EUR    | 374.945   | 20.576.981,60           | 0,26           |
| UNION PACIFIC CORP                                                                                                                   | USD    | 67.598    | 14.888.012,29           | 0,18           |
| UNITED HEALTH GROUP INC                                                                                                              | USD    | 98.791    | 48.265.805,74           | 0,62           |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B                                                                                                           | USD    | 143.371   | 17.460.964,94           | 0,22           |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV                                                                                                             | EUR    | 456.007   | 11.272.493,04           | 0,15           |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC                                                                                                           | USD    | 967.029   | 37.349.323,65           | 0,48           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC                                                                                                           | USD    | 40.270    | 15.662.284,14           | 0,19           |
| VINCI SA                                                                                                                             | EUR    | 176.216   | 17.575.783,84           | 0,22           |
| VISA INC-CLASS A SHARES                                                                                                              | USD    | 165.895   | 50.636.909,21           | 0,65           |
| VONOVIA SE                                                                                                                           | EUR    | 316.711   | 9.285.966,52            | 0,12           |
| WALMART INC                                                                                                                          | USD    | 576.362   | 50.293.902,55           | 0,65           |
| WALT DISNEY CO/THE                                                                                                                   | USD    | 245.681   | 26.421.266,52           | 0,34           |
| WASTE MANAGEMENT INC                                                                                                                 | USD    | 52.237    | 10.180.514,03           | 0,13           |
| XYLEM INC                                                                                                                            | USD    | 118.743   | 13.305.546,51           | 0,16           |
| ZOETIS INC                                                                                                                           | USD    | 67.471    | 10.617.201,11           | 0,14           |
| <b>Total actions</b>                                                                                                                 |        |           | <b>5.257.956.653,48</b> | <b>67,37</b>   |
| <b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>   |        |           | <b>7.151.014.714,21</b> | <b>93,44</b>   |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                             |        |           |                         |                |
| AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP                                                                                                | GBP    | 1.000     | 1.360.766,68            | 0,02           |
| <b>Total organismes de placement collectif</b>                                                                                       |        |           | <b>1.360.766,68</b>     | <b>0,02</b>    |
| <b>Instruments du marché monétaire</b>                                                                                               |        |           |                         |                |
| BANK VAN BREDA CP K 05/05/2025                                                                                                       | EUR    | 850.000   | 841.900,03              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 14/04/2025                                                                                                       | EUR    | 750.000   | 743.992,71              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/05/2025                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 989.620,33              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/06/2025                                                                                                       | EUR    | 450.000   | 444.330,29              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 17/02/2025                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 498.090,45              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 22/04/2025                                                                                                       | EUR    | 500.000   | 495.680,67              | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 28/03/2025                                                                                                       | EUR    | 750.000   | 744.834,82              | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------------|----------------|
| <b>Instruments du marché monétaire (suite)</b>       |        |             |                         |                |
| <b>Total instruments du marché monétaire</b>         |        |             | <b>4.758.449,30</b>     | <b>0,07</b>    |
| <b>Autres valeurs mobilières transférables</b>       |        |             |                         |                |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04          | JPY    | 150.000.000 | 921.138,96              | 0,01           |
| THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10               | JPY    | 400.000.000 | 2.452.340,58            | 0,03           |
| THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10               | JPY    | 300.000.000 | 1.816.678,95            | 0,02           |
| <b>Total autres valeurs mobilières transférables</b> |        |             | <b>5.190.158,49</b>     | <b>0,06</b>    |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>                     |        |             | <b>7.321.391.440,00</b> | <b>95,65</b>   |
| <b>Options</b>                                       |        |             | <b>(6.464.098,23)</b>   | <b>(0,08)</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>                              |        |             | <b>356.918.906,74</b>   | <b>4,66</b>    |
| <b>Autres passifs</b>                                |        |             | <b>(17.817.348,05)</b>  | <b>(0,23)</b>  |
| <b>ACTIF NET</b>                                     |        |             | <b>7.654.028.900,46</b> | <b>100,00</b>  |

# Universal Invest High

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR) (suite)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| PAYS          | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|---------------|-------------------------|----------------|
| Allemagne     | 315.426.955,13          | 4,21           |
| Australie     | 21.360.698,15           | 0,30           |
| Autriche      | 17.366.343,00           | 0,25           |
| Belgique      | 86.433.557,55           | 1,14           |
| Canada        | 37.864.731,61           | 0,50           |
| Chine         | 22.523.692,73           | 0,30           |
| Corée du Sud  | 21.612.719,72           | 0,27           |
| Côte d'Ivoire | 10.323.380,45           | 0,14           |
| Curaçao       | 16.338.305,51           | 0,20           |
| Danemark      | 97.048.109,38           | 1,29           |
| Espagne       | 96.339.321,56           | 1,26           |
| Etats-Unis    | 4.205.925.244,24        | 54,36          |
| Finlande      | 20.073.019,14           | 0,28           |
| France        | 451.635.484,24          | 6,02           |
| Hong Kong     | 12.696.956,16           | 0,17           |
| Ile Maurice   | 2.321.180,22            | 0,03           |
| Iles Caïmans  | 32.723.674,22           | 0,42           |
| Inde          | 33.754.573,71           | 0,44           |
| Irlande       | 231.495.313,44          | 3,01           |
| Italie        | 133.885.068,90          | 1,72           |
| Japon         | 250.215.411,47          | 3,29           |
| Jersey        | 72.558.042,66           | 0,94           |
| Liechtenstein | 2.876.460,00            | 0,03           |
| Luxembourg    | 45.706.732,72           | 0,66           |
| Norvège       | 7.882.111,82            | 0,12           |
| Pays-Bas      | 258.173.885,11          | 3,62           |
| Portugal      | 8.530.477,00            | 0,13           |
| Royaume-Uni   | 354.348.485,06          | 4,64           |
| Slovénie      | 1.940.550,00            | 0,03           |
| Suède         | 51.785.645,80           | 0,70           |
| Suisse        | 207.135.435,87          | 2,66           |
| Supranational | 130.648.967,64          | 1,71           |
| Taiwan        | 62.440.905,79           | 0,81           |
|               | <b>7.321.391.440,00</b> | <b>95,65</b>   |

# Universal Invest Dynamic

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

| LIBELLÉ                                                                                                                      | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                        |        |             |                        |                |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                     | USD    | 312.302     | 31.272.729,05          | 0,27           |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC                                                                                                    | USD    | 2.234.423   | 109.460.614,90         | 0,94           |
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC                                                                                                   | USD    | 468.589     | 113.187.279,20         | 0,98           |
| <b>Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés</b>                                                                  |        |             | <b>253.920.623,15</b>  | <b>2,19</b>    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| 3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06                                                                                            | EUR    | 3.100.000   | 3.300.012,00           | 0,03           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.388.850,00           | 0,01           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03                                                                                          | EUR    | 500.000     | 491.725,00             | -              |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,7% 20-40 02.04                                                                                        | EUR    | 2.000.000   | 2.007.900,00           | 0,02           |
| AB INBEV SA/NV (EUR) 3,95% 24-44 22.03                                                                                       | EUR    | 2.500.000   | 2.538.900,00           | 0,02           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01                                                                                          | EUR    | 4.900.000   | 4.248.839,00           | 0,04           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01                                                                                      | EUR    | 2.000.000   | 2.050.960,00           | 0,02           |
| ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 15.01                                                                                      | EUR    | 3.000.000   | 3.058.230,00           | 0,03           |
| ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09                                                                                    | EUR    | 1.000.000   | 982.280,00             | 0,01           |
| ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11                                                                                           | EUR    | 3.000.000   | 2.692.440,00           | 0,02           |
| ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02                                                                                   | EUR    | 800.000     | 793.184,00             | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 3% 24-31 01.10                                                                                           | EUR    | 1.600.000   | 1.592.656,00           | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02                                                                                        | EUR    | 2.000.000   | 2.091.360,00           | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 4,375% 24-36 16.07                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.533.765,00           | 0,01           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02                                                                                       | EUR    | 2.500.000   | 2.602.200,00           | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09                                                                                         | EUR    | 2.000.000   | 2.117.900,00           | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 04.03                                                                                       | EUR    | 2.000.000   | 2.126.680,00           | 0,02           |
| ABN AMRO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 09.09                                                                                       | EUR    | 2.000.000   | 2.052.940,00           | 0,02           |
| ACCENTURE CAPITAL INC (USD) 4,05% 24-29 04.10                                                                                | USD    | 4.500.000   | 4.214.197,41           | 0,04           |
| ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04                                                                                      | EUR    | 2.000.000   | 2.014.440,00           | 0,02           |
| ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12                                                                                                 | EUR    | 10.000      | 564.690,00             | -              |
| ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11                                                                                               | EUR    | 2.200.000   | 2.133.648,00           | 0,02           |
| ACCOR (EUR) 3,875% 24-31 11.03                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.529.235,00           | 0,01           |
| ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 3.871.420,00           | 0,03           |
| ACCOR (EUR) VAR 24-PERP 05.09                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.518.300,00           | 0,01           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09                                                                                        | EUR    | 1.000.000   | 833.460,00             | 0,01           |
| ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03                                                                                          | EUR    | 1.000.000   | 925.530,00             | 0,01           |
| ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09                                                                                           | EUR    | 3.000.000   | 2.291.310,00           | 0,02           |
| ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11                                                                                           | EUR    | 2.000.000   | 2.021.140,00           | 0,02           |
| AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10                                                                                         | EUR    | 2.000.000   | 2.013.780,00           | 0,02           |
| AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09                                                                                    | EUR    | 4.500.000   | 4.456.350,00           | 0,04           |
| AFRICAN DVLP BANK (INR) 7,2% 24-29 29.05                                                                                     | INR    | 250.000.000 | 2.780.729,93           | 0,02           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) 3,5% 24-29 18.09                                                                                     | USD    | 2.000.000   | 1.852.288,97           | 0,02           |
| AFRICAN DVLP BANK (USD) VAR% 24-PERP 07.08                                                                                   | USD    | 5.000.000   | 4.629.949,78           | 0,04           |
| AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10                                                                                    | EUR    | 1.500.000   | 1.360.095,00           | 0,01           |
| AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06                                                                                     | EUR    | 7.000.000   | 6.518.960,00           | 0,06           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.471.095,00           | 0,01           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,375% 24-31 11.03                                                                                      | EUR    | 1.000.000   | 1.015.990,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.021.660,00           | 0,01           |
| AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,875% 24-36 11.03                                                                                              | EUR    | 1.200.000 | 1.226.892,00           | 0,01           |
| AIA GROUP LTD (EUR) 0,88% 21-33 09.09                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.271.550,00           | 0,02           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 990.930,00             | 0,01           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.574.490,00           | 0,01           |
| AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10                                                                                                | EUR    | 2.400.000 | 2.633.712,00           | 0,02           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-35 20.05                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.570.550,00           | 0,02           |
| AIB GROUP PLC (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.117.100,00           | 0,02           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.581.760,00           | 0,01           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 883.000,00             | 0,01           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,375% 20-30 02.04                                                                                             | EUR    | 500.000   | 461.650,00             | -              |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.944.650,00           | 0,03           |
| AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,375% 24-34 29.05                                                                                             | EUR    | 1.600.000 | 1.618.688,00           | 0,01           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05                                                                                          | EUR    | 5.000.000 | 4.641.050,00           | 0,04           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05                                                                                          | EUR    | 5.000.000 | 4.239.950,00           | 0,04           |
| AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03                                                                                            | EUR    | 4.000.000 | 4.177.040,00           | 0,04           |
| AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.854.560,00           | 0,02           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.842.480,00           | 0,02           |
| AKZO NOBEL NV (EUR) 3,75% 24-34 16.09                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.520.000,00           | 0,02           |
| ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.476.630,00           | 0,01           |
| ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.467.165,00           | 0,01           |
| ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 3.000.000 | 2.520.300,00           | 0,02           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09                                                                                                  | EUR    | 3.000.000 | 3.120.810,00           | 0,03           |
| ALLIANZ SE (EUR) 4.851% 24-54 26.07                                                                                                  | EUR    | 1.800.000 | 1.926.126,00           | 0,02           |
| ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07                                                                                                  | EUR    | 2.200.000 | 2.483.250,00           | 0,02           |
| ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04                                                                                                  | EUR    | 5.000.000 | 4.332.350,00           | 0,04           |
| ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.327.530,00           | 0,01           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.434.405,00           | 0,01           |
| ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.297.500,00           | 0,01           |
| AMADEUS IT GROUP (EUR) 3,5% 24-29 21.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.527.150,00           | 0,01           |
| AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06                                                                                               | USD    | 7.600.000 | 7.376.345,37           | 0,06           |
| AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.430.385,00           | 0,01           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08                                                                                             | USD    | 1.500.000 | 1.443.094,46           | 0,01           |
| AMERICAN EXPRESS (USD) 5,098% 24-28 16.02                                                                                            | USD    | 2.000.000 | 1.939.598,22           | 0,02           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 907.810,00             | 0,01           |
| AMERICAN HONDA (EUR) 3,65% 24-31 23.04                                                                                               | EUR    | 2.200.000 | 2.230.734,00           | 0,02           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 1,875% 22-34 08.03                                                                                        | EUR    | 3.500.000 | 3.097.885,00           | 0,03           |
| AMERICAN MEDICAL SYS (EUR) 3,5% 24-32 8.3                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.539.425,00           | 0,02           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.905.360,00           | 0,02           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01                                                                                                | EUR    | 5.000.000 | 4.650.500,00           | 0,04           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 910.390,00             | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.273.035,00           | 0,01           |
| AMERICAN TOWER (EUR) 4,1% 24-34 16.05                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 1.032.150,00           | 0,01           |
| AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 991.940,00             | 0,01           |
| AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02                                                                                                     | USD    | 4.500.000 | 4.119.234,11           | 0,04           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05                                                                                           | EUR    | 1.000.000     | 974.400,00             | 0,01           |
| AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10                                                                                              | EUR    | 1.000.000     | 975.920,00             | 0,01           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000     | 1.546.770,00           | 0,01           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000     | 2.672.425,00           | 0,02           |
| ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03                                                                                                  | EUR    | 2.000.000     | 2.159.320,00           | 0,02           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 0,75% 21-31 25.11                                                                                             | EUR    | 2.000.000     | 1.708.100,00           | 0,01           |
| AP MOLLER-MAERSK (EUR) 4,125% 24-36 05.03                                                                                            | EUR    | 1.000.000     | 1.053.950,00           | 0,01           |
| APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11                                                                                                     | EUR    | 1.000.000     | 865.150,00             | 0,01           |
| APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09                                                                                                       | EUR    | 1.000.000     | 988.120,00             | 0,01           |
| APPLIED MATERIALS (USD) 4,8% 24-29 15.06                                                                                             | USD    | 4.000.000     | 3.872.165,35           | 0,03           |
| APTIV PLC (EUR) 4,25% 24-36 11.06                                                                                                    | EUR    | 2.300.000     | 2.327.278,00           | 0,02           |
| ARCELORMITTAL SA (EUR) 3,5% 24-31 13.12                                                                                              | EUR    | 1.500.000     | 1.473.810,00           | 0,01           |
| ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09                                                                                                        | EUR    | 3.000.000     | 2.839.500,00           | 0,02           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01                                                                                                        | EUR    | 1.500.000     | 1.512.555,00           | 0,01           |
| ARKEMA (EUR) 3,5% 24-34 12.09                                                                                                        | EUR    | 1.500.000     | 1.483.050,00           | 0,01           |
| ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05                                                                                                       | EUR    | 1.000.000     | 1.047.150,00           | 0,01           |
| ARKEMA (EUR) VAR% 24-PERP 25.03                                                                                                      | EUR    | 1.500.000     | 1.544.265,00           | 0,01           |
| AROUNDTOWN SA (EUR) VAR% 24-PERP 16.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000     | 1.950.380,00           | 0,02           |
| ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10                                                                                                 | EUR    | 1.500.000     | 1.375.920,00           | 0,01           |
| ASAHI GROUP (EUR) 3,464% 24-32 16.04                                                                                                 | EUR    | 1.500.000     | 1.519.065,00           | 0,01           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01                                                                                              | EUR    | 3.000.000     | 2.640.750,00           | 0,02           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 1,95% 22-32 22.07                                                                                               | EUR    | 4.000.000     | 3.786.800,00           | 0,03           |
| ASIAN DEV BANK (EUR) 2,9% 24-34 25.07                                                                                                | EUR    | 4.500.000     | 4.515.255,00           | 0,04           |
| ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10                                                                                                | INR    | 800.000.000   | 8.845.780,01           | 0,08           |
| ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06                                                                                               | JPY    | 1.400.000.000 | 8.972.195,60           | 0,08           |
| ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01                                                                                                | USD    | 6.000.000     | 5.470.639,37           | 0,05           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02                                                                                              | EUR    | 3.500.000     | 3.085.320,00           | 0,03           |
| ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05                                                                                             | EUR    | 3.000.000     | 2.934.840,00           | 0,03           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12                                                                                               | EUR    | 1.800.000     | 1.848.384,00           | 0,02           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04                                                                                             | EUR    | 3.500.000     | 3.434.480,00           | 0,03           |
| ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12                                                                                                   | EUR    | 2.000.000     | 2.368.740,00           | 0,02           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09                                                                                                 | EUR    | 1.500.000     | 1.514.520,00           | 0,01           |
| ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                               | EUR    | 1.700.000     | 1.779.441,00           | 0,02           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09                                                                                               | EUR    | 1.000.000     | 1.042.110,00           | 0,01           |
| ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000     | 2.152.280,00           | 0,02           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07                                                                                               | EUR    | 6.000.000     | 5.624.880,00           | 0,05           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 3,547% 24-34 15.01                                                                                               | EUR    | 2.500.000     | 2.538.125,00           | 0,02           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09                                                                                               | EUR    | 1.400.000     | 1.537.802,00           | 0,01           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04                                                                                               | EUR    | 2.500.000     | 2.774.300,00           | 0,02           |
| ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10                                                                                                 | EUR    | 4.000.000     | 4.222.760,00           | 0,04           |
| ASTRAZENECA FINANCE (EUR) 3,278% 24-33 05.08                                                                                         | EUR    | 3.000.000     | 3.002.520,00           | 0,03           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06                                                                                             | EUR    | 3.000.000     | 2.701.770,00           | 0,02           |
| ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03                                                                                              | EUR    | 4.000.000     | 4.173.920,00           | 0,04           |
| AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09                                                                                                      | EUR    | 1.500.000     | 1.475.085,00           | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09                                                                                                     | EUR    | 2.500.000     | 2.430.600,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05                                                                                                  | EUR    | 3.000.000 | 2.979.660,00           | 0,03           |
| AT&T INC (EUR) 3,15% 17-36 04.09                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.423.230,00           | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04                                                                                                     | EUR    | 1.300.000 | 1.353.898,00           | 0,01           |
| AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.645.775,00           | 0,02           |
| ATLAS COPCO FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 03.09                                                                                         | EUR    | 6.500.000 | 5.765.955,00           | 0,05           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.447.815,00           | 0,01           |
| AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.620.675,00           | 0,02           |
| AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02                                                                                                         | EUR    | 6.500.000 | 5.733.780,00           | 0,05           |
| AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02                                                                                                       | EUR    | 6.000.000 | 5.560.800,00           | 0,05           |
| AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10                                                                                                      | EUR    | 5.000.000 | 4.873.650,00           | 0,04           |
| AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02                                                                                                       | EUR    | 6.000.000 | 5.327.940,00           | 0,05           |
| AUSTRIA (EUR) 2,4% 13-34 23.05                                                                                                       | EUR    | 3.500.000 | 3.393.390,00           | 0,03           |
| AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 1.015.110,00           | 0,01           |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD) 4,45% 24-34 09.09                                                                                    | USD    | 4.000.000 | 3.672.590,30           | 0,03           |
| AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.808.460,00           | 0,02           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.485.750,00           | 0,01           |
| AVANTOR FUNDING (EUR) 3,875% 20-28 15.07                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.492.650,00           | 0,01           |
| AVERY DENNISON (EUR) 3,75% 24-34 04.11                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.506.950,00           | 0,02           |
| AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07                                                                                                      | EUR    | 3.400.000 | 2.959.598,00           | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07                                                                                                      | EUR    | 3.000.000 | 3.005.460,00           | 0,03           |
| AXA SA (EUR) 3,375% 24-34 31.05                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.017.040,00           | 0,02           |
| AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01                                                                                                      | EUR    | 1.600.000 | 1.665.488,00           | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 1.042.710,00           | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.521.825,00           | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.640.025,00           | 0,01           |
| AXA SA (EUR) 6,375% 24-PERP 16.01                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.611.735,00           | 0,01           |
| BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03                                                                                                     | EUR    | 3.000.000 | 2.883.090,00           | 0,02           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.192.120,00           | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 4.057.600,00           | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 08.02                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.649.310,00           | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-36 29.08                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.026.840,00           | 0,02           |
| BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 24-PERP 13.09                                                                                            | EUR    | 3.200.000 | 3.349.728,00           | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01                                                                                            | USD    | 4.000.000 | 3.849.140,43           | 0,03           |
| BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12                                                                                          | USD    | 5.000.000 | 5.240.969,67           | 0,04           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10                                                                                             | EUR    | 4.000.000 | 3.617.200,00           | 0,03           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 3,75% 24-34 09.01                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 1.027.480,00           | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,125% 24-34 22.04                                                                                             | EUR    | 2.700.000 | 2.806.380,00           | 0,02           |
| BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04                                                                                           | EUR    | 4.000.000 | 3.954.080,00           | 0,03           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-34 22.04                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.567.440,00           | 0,01           |
| BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 24-PERP 20.08                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.168.510,00           | 0,03           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 2.000.000 | 2.112.883,91           | 0,02           |
| BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11                                                                                           | USD    | 1.000.000 | 1.110.208,62           | 0,01           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.292.650,00           | 0,02           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.428.850,00           | 0,02           |
| BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04                                                                                             | EUR    | 3.500.000 | 3.375.540,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 2.158.560,00           | 0,02           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.579.395,00           | 0,01           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-34 10.08                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.546.110,00           | 0,01           |
| BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 24-49 10.09                                                                                               | EUR    | 3.700.000   | 3.791.760,00           | 0,03           |
| BANK OF JAPAN (EUR) 2,625% 24-28 11.09                                                                                               | EUR    | 4.000.000   | 4.007.760,00           | 0,03           |
| BANK OF MONTREAL (EUR) VAR% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 2.038.220,00           | 0,02           |
| BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04                                                                                             | USD    | 3.000.000   | 2.899.719,92           | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12                                                                                                 | EUR    | 2.000.000   | 1.886.740,00           | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.021.480,00           | 0,02           |
| BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 2.117.240,00           | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,25% 24-31 17.10                                                                                       | EUR    | 1.900.000   | 1.892.647,00           | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 3,875% 23-28 14.02                                                                                      | EUR    | 1.500.000   | 1.542.645,00           | 0,01           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,125% 23-30 18.09                                                                                      | EUR    | 2.000.000   | 2.089.180,00           | 0,02           |
| BANQUE FED CRED MUTUEL (EUR) 4,375% 24-34 11.01                                                                                      | EUR    | 1.900.000   | 1.900.513,00           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08                                                                                                | EUR    | 2.500.000   | 2.280.750,00           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000   | 1.947.200,00           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 1.067.610,00           | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-35 08.05                                                                                                  | EUR    | 1.500.000   | 1.559.925,00           | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.01                                                                                                  | EUR    | 2.500.000   | 2.502.300,00           | 0,02           |
| BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 24-36 31.05                                                                                                  | EUR    | 1.500.000   | 1.561.815,00           | 0,01           |
| BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12                                                                                                  | USD    | 3.000.000   | 2.994.176,16           | 0,03           |
| BARCLAYS PLC (USD) 9,625% 23-PERP 15.12                                                                                              | USD    | 3.000.000   | 3.183.262,51           | 0,03           |
| BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03                                                                                                         | EUR    | 2.500.000   | 2.600.950,00           | 0,02           |
| BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03                                                                                                      | EUR    | 2.200.000   | 2.331.098,00           | 0,02           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02                                                                                               | EUR    | 2.500.000   | 2.715.350,00           | 0,02           |
| BAWAG GROUP AG (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                              | EUR    | 2.400.000   | 2.472.480,00           | 0,02           |
| BE SEMICONDUCTOR (EUR) 4,5% 24-31 15.07                                                                                              | EUR    | 4.000.000   | 4.164.880,00           | 0,04           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08                                                                                            | EUR    | 2.000.000   | 1.826.620,00           | 0,02           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02                                                                                            | EUR    | 2.000.000   | 1.585.440,00           | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,519% 24-31 08.02                                                                                            | EUR    | 1.000.000   | 1.015.790,00           | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 2.000.000   | 2.042.620,00           | 0,02           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 3,828% 24-32 07.06                                                                                            | EUR    | 1.600.000   | 1.639.072,00           | 0,01           |
| BECTON DICKINSON (EUR) 4,029% 24-36 07.06                                                                                            | EUR    | 3.000.000   | 3.084.000,00           | 0,03           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04                                                                                            | EUR    | 3.000.000   | 3.131.460,00           | 0,03           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-35 11.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.561.365,00           | 0,01           |
| BELFIUS BANQUE SA (EUR) VAR% 24-PERP 06.05                                                                                           | EUR    | 2.200.000   | 2.203.036,00           | 0,02           |
| BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,35% 22-32 18.01                                                                                              | EUR    | 10.000.000  | 8.372.000,00           | 0,07           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03                                                                                          | EUR    | 3.000.000   | 2.906.520,00           | 0,02           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03                                                                                              | EUR    | 3.000.000   | 2.724.690,00           | 0,02           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03                                                                                           | EUR    | 4.000.000   | 3.944.280,00           | 0,03           |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04                                                                                          | JPY    | 200.000.000 | 1.216.918,54           | 0,01           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07                                                                                               | EUR    | 2.000.000   | 2.042.980,00           | 0,02           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05                                                                                              | EUR    | 2.500.000   | 2.538.600,00           | 0,02           |
| BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 2.104.020,00           | 0,02           |
| BMW INTL INVESTMENT BV (EUR) 3,5% 24-32 17.11                                                                                        | EUR    | 2.500.000   | 2.530.750,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| BMW US CAPITAL LLC (EUR) 3,375% 24-34 02.02                                                                                          | EUR    | 1.200.000  | 1.188.468,00           | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07                                                                                                 | EUR    | 2.500.000  | 2.238.425,00           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,095% 24-34 13.02                                                                                                 | EUR    | 1.700.000  | 1.743.418,00           | 0,01           |
| BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04                                                                                                  | EUR    | 3.000.000  | 3.123.900,00           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06                                                                                               | EUR    | 3.400.000  | 3.592.168,00           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06                                                                                               | EUR    | 3.000.000  | 3.242.520,00           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11                                                                                                   | EUR    | 3.000.000  | 3.196.620,00           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (EUR) VAR% 24-34 28.08                                                                                                   | EUR    | 1.500.000  | 1.510.995,00           | 0,01           |
| BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02                                                                                                | USD    | 3.000.000  | 2.955.524,44           | 0,03           |
| BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05                                                                                                | USD    | 2.600.000  | 2.675.333,20           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                 | USD    | 2.000.000  | 1.914.351,94           | 0,02           |
| BNP PARIBAS (USD) VAR% 24-PERP 22.08                                                                                                 | USD    | 2.800.000  | 2.781.475,76           | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.395.960,00           | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-36 01.03                                                                                             | EUR    | 1.800.000  | 1.829.808,00           | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 3,75% 24-37 21.11                                                                                             | EUR    | 1.500.000  | 1.512.645,00           | 0,01           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 24-44 01.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.012.380,00           | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05                                                                                            | EUR    | 2.400.000  | 2.526.120,00           | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.149.980,00           | 0,02           |
| BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.206.380,00           | 0,02           |
| BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.411.920,00           | 0,01           |
| BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02                                                                                                      | EUR    | 2.400.000  | 2.119.032,00           | 0,02           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06                                                                                             | EUR    | 5.000.000  | 4.970.250,00           | 0,04           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,36% 24-31 12.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000  | 2.499.775,00           | 0,02           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06                                                                                            | EUR    | 3.500.000  | 3.439.450,00           | 0,03           |
| BP CAPITAL PLC (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                              | EUR    | 2.100.000  | 2.099.979,00           | 0,02           |
| BP CAPITAL PLC (USD) VAR% 24-35 18.03                                                                                                | USD    | 2.000.000  | 1.897.604,79           | 0,02           |
| BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02                                                                                                         | EUR    | 500.000    | 458.895,00             | -              |
| BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01                                                                                                          | EUR    | 2.000.000  | 2.096.840,00           | 0,02           |
| BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01                                                                                                        | EUR    | 2.500.000  | 2.612.550,00           | 0,02           |
| BPCE (EUR) VAR% 24-36 26.02                                                                                                          | EUR    | 1.400.000  | 1.446.774,00           | 0,01           |
| BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10                                                                                                          | USD    | 2.000.000  | 1.843.152,40           | 0,02           |
| BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.188.450,00           | 0,02           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.969.960,00           | 0,02           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.576.675,00           | 0,02           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 3,875% 24-34 20.01                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.552.700,00           | 0,02           |
| BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01                                                                                              | EUR    | 4.000.000  | 4.226.520,00           | 0,04           |
| BRITISH TELECOM (EUR) VAR% 24-54 03.10                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 2.071.840,00           | 0,02           |
| BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01                                                                                                | USD    | 5.500.000  | 5.223.247,05           | 0,04           |
| BROADCOM INC (USD) 5,05% 24-29 12.07                                                                                                 | USD    | 5.000.000  | 4.843.104,11           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09                                                                                                         | EUR    | 5.000.000  | 4.805.650,00           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07                                                                                                         | EUR    | 2.500.000  | 2.263.475,00           | 0,02           |
| BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02                                                                                                            | EUR    | 7.000.000  | 6.896.050,00           | 0,06           |
| BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07                                                                                                          | EUR    | 5.000.000  | 4.987.200,00           | 0,04           |
| BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09                                                                                                         | EUR    | 12.500.000 | 10.956.750,00          | 0,09           |
| BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12                                                                                                          | EUR    | 12.000.000 | 11.405.640,00          | 0,10           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| BTPS (EUR) 2,95% 18-38 01.09                                                                                                         | EUR    | 10.500.000 | 9.657.060,00           | 0,08           |
| BTPS (EUR) 2.35% 04-35 15.09                                                                                                         | EUR    | 1.500.000  | 2.416.117,13           | 0,02           |
| BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08                                                                                                            | EUR    | 10.500.000 | 10.621.800,00          | 0,09           |
| BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08                                                                                                            | EUR    | 10.500.000 | 11.854.920,00          | 0,10           |
| BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11                                                                                                         | EUR    | 8.000.000  | 8.904.480,00           | 0,08           |
| BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02                                                                                                         | EUR    | 7.000.000  | 8.219.050,00           | 0,07           |
| BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05                                                                                                            | EUR    | 7.500.000  | 8.798.925,00           | 0,08           |
| BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11                                                                                                          | EUR    | 6.000.000  | 6.651.720,00           | 0,06           |
| BUNZL FINANCE (EUR) 3,375% 24-32 09.02                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 1.991.380,00           | 0,02           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,125% 24-31 15.11                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 1.995.140,00           | 0,02           |
| BUREAU VERITAS (EUR) 3,5% 24-36 22.05                                                                                                | EUR    | 3.000.000  | 2.986.530,00           | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11                                                                                                   | EUR    | 1.600.000  | 1.726.336,00           | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11                                                                                                   | EUR    | 3.500.000  | 3.834.390,00           | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04                                                                                                 | EUR    | 3.000.000  | 3.076.320,00           | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) 7.5% 24-PERP 16.01                                                                                                   | EUR    | 3.000.000  | 3.283.530,00           | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06                                                                                                  | EUR    | 3.000.000  | 3.312.060,00           | 0,03           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-32 09.02                                                                                                     | EUR    | 1.500.000  | 1.555.305,00           | 0,01           |
| CAIXABANK (EUR) VAR% 24-36 08.08                                                                                                     | EUR    | 1.500.000  | 1.525.560,00           | 0,01           |
| CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10                                                                                               | EUR    | 4.000.000  | 3.763.160,00           | 0,03           |
| CANADIAN IMPERIAL BK (EUR) 3,807% 24-29 09.07                                                                                        | EUR    | 2.000.000  | 2.055.400,00           | 0,02           |
| CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 1.811.140,00           | 0,02           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000  | 1.416.135,00           | 0,01           |
| CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.123.340,00           | 0,02           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,625% 24-32 17.10                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.494.075,00           | 0,02           |
| CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10                                                                                                 | EUR    | 2.400.000  | 2.444.184,00           | 0,02           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10                                                                                                | EUR    | 3.000.000  | 3.109.290,00           | 0,03           |
| CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.106.700,00           | 0,02           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.040.490,00           | 0,01           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.678.775,00           | 0,02           |
| CARRIER GLOBAL (EUR) 3,625% 24-37 15.01                                                                                              | EUR    | 3.000.000  | 2.979.600,00           | 0,03           |
| CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 1.915.920,00           | 0,02           |
| CATERPILLAR FINL SERVICE (EUR) 3,023% 24-27 03.09                                                                                    | EUR    | 1.500.000  | 1.513.710,00           | 0,01           |
| CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03                                                                                                 | USD    | 6.000.000  | 5.215.201,85           | 0,04           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11                                                                                              | EUR    | 8.000.000  | 7.028.880,00           | 0,06           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.293.300,00           | 0,02           |
| CELLNEX TELECOM (EUR) 2,125% 23-30 11.08                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.624.775,00           | 0,02           |
| CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03                                                                                                  | USD    | 3.000.000  | 2.388.584,12           | 0,02           |
| CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10                                                                                                    | USD    | 5.000.000  | 4.162.014,68           | 0,04           |
| CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03                                                                                                | USD    | 4.000.000  | 3.895.769,75           | 0,03           |
| CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12                                                                                           | EUR    | 7.500.000  | 6.793.050,00           | 0,06           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06                                                                                         | EUR    | 1.200.000  | 1.172.832,00           | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08                                                                                         | EUR    | 1.500.000  | 1.436.550,00           | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.530.150,00           | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,625% 24-36 09.08                                                                                         | EUR    | 1.700.000  | 1.689.324,00           | 0,01           |
| CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11                                                                                         | EUR    | 2.300.000  | 2.381.604,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 3,625% 24-34 08.04                                                                                         | EUR    | 1.700.000 | 1.719.312,00           | 0,01           |
| CISCO SYSTEMS INC (USD) 4,95% 24-31 26.02                                                                                            | USD    | 5.000.000 | 4.839.578,91           | 0,04           |
| CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.853.720,00           | 0,02           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.019.850,00           | 0,01           |
| CITIGROUP INC (EUR) 3,75% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 2.200.000 | 2.241.382,00           | 0,02           |
| CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09                                                                                               | EUR    | 3.500.000 | 3.653.370,00           | 0,03           |
| CNH IND FIN EUROPE SA (EUR) 1,625% 19-29 03.07                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.872.320,00           | 0,02           |
| CNH INDUSTRIAL NV (EUR) 3,75% 24-31 11.06                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 3.049.110,00           | 0,03           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.571.260,00           | 0,03           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 4,875% 24-54 16.07                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.564.890,00           | 0,01           |
| CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.198.570,00           | 0,03           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 0,125% 20-29 15.03                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 2.690.850,00           | 0,02           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,25% 19-31 08.03                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.363.215,00           | 0,01           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 1,625% 15-35 09.03                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 1.733.260,00           | 0,01           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,125% 24-32 14.05                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.507.410,00           | 0,01           |
| COCA-COLA CO/THE (EUR) 3,5% 24-44 14.05                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.486.140,00           | 0,01           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 0,2% 20-28 02.12                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.354.455,00           | 0,01           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,125% 19-29 12.04                                                                                       | EUR    | 5.000.000 | 4.649.150,00           | 0,04           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,5% 18-27 08.11                                                                                         | EUR    | 3.500.000 | 3.400.250,00           | 0,03           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 1,75% 20-26 27.03                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 989.780,00             | 0,01           |
| COCA-COLA EUROPACIFIC (EUR) 3,25% 24-32 21.03                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.505.175,00           | 0,01           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 894.940,00             | 0,01           |
| COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.758.980,00           | 0,01           |
| COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 987.670,00             | 0,01           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.415.025,00           | 0,01           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.332.210,00           | 0,01           |
| COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 2.548.740,00           | 0,02           |
| COMCAST CORP (EUR) 3,55% 24-36 26.09                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.501.215,00           | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.120.760,00           | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-32 16.07                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.525.035,00           | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-35 15.10                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.475.600,00           | 0,02           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-37 20.02                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.491.315,00           | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 24-PERP                                                                                                    | EUR    | 1.600.000 | 1.753.600,00           | 0,01           |
| COMMERZBANK AG (USD) VAR% 24-PERP 09.04                                                                                              | USD    | 1.800.000 | 1.730.739,81           | 0,01           |
| COMMONWEALTH AUST (EUR) VAR% 24-34 04.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.546.155,00           | 0,01           |
| COMPASS GROUP FINANCE NV (EUR) 3% 22-30 08.03                                                                                        | EUR    | 3.400.000 | 3.416.286,00           | 0,03           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-31 06.02                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.522.560,00           | 0,01           |
| COMPASS GROUP PLC (EUR) 3,25% 24-33 16.09                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.497.465,00           | 0,01           |
| CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.521.990,00           | 0,01           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 3,5% 24-29 01.10                                                                                                | EUR    | 2.300.000 | 2.319.688,00           | 0,02           |
| CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.579.775,00           | 0,02           |
| COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.602.250,00           | 0,02           |
| CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 3.675.070,00           | 0,03           |
| COSTCO WHOLESALE (USD) 1,6% 20-30 20.04                                                                                              | USD    | 3.000.000 | 2.475.478,08           | 0,02           |
| COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 2.081.900,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.414.900,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.886.820,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,5% 24-34 26.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.473.915,00           | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.592.825,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,125% 24-36 26.02                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.541.550,00           | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.108.080,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.172.620,00           | 0,03           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.651.675,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-36 15.04                                                                                               | EUR    | 1.700.000 | 1.723.817,00           | 0,01           |
| CREDIT AGRICOLE (EUR) VAR% 24-49 23.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.579.350,00           | 0,02           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12                                                                                           | USD    | 4.000.000 | 3.932.277,38           | 0,03           |
| CREDIT AGRICOLE (USD) VAR% 24-PERP 23.12                                                                                             | USD    | 2.000.000 | 1.842.128,65           | 0,02           |
| CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 933.740,00             | 0,01           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 975.070,00             | 0,01           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07                                                                                                 | EUR    | 1.900.000 | 1.994.639,00           | 0,02           |
| CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 3.191.400,00           | 0,03           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02                                                                                             | EUR    | 2.700.000 | 2.685.015,00           | 0,02           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 4,5% 24-30 15.01                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.064.760,00           | 0,02           |
| CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.633.100,00           | 0,02           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02                                                                                             | USD    | 3.000.000 | 2.333.011,40           | 0,02           |
| CVS HEALTH CORP (USD) 6,75% 24-54 10.12                                                                                              | USD    | 2.000.000 | 1.890.921,38           | 0,02           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04                                                                                               | EUR    | 1.600.000 | 1.558.864,00           | 0,01           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,375% 24-30 23.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.508.325,00           | 0,01           |
| DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.552.605,00           | 0,01           |
| DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.356.060,00           | 0,01           |
| DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12                                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 950.670,00             | 0,01           |
| DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09                                                                                                      | EUR    | 3.000.000 | 2.978.820,00           | 0,03           |
| DANONE (EUR) 3,2% 24-31 12.09                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.015.360,00           | 0,02           |
| DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05                                                                                                       | EUR    | 5.000.000 | 5.109.750,00           | 0,04           |
| DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11                                                                                                      | EUR    | 2.100.000 | 2.169.615,00           | 0,02           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.153.150,00           | 0,03           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.562.295,00           | 0,01           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-32 9.01                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.570.525,00           | 0,02           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-34 14.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.557.780,00           | 0,01           |
| DANSKE BANK A/S (EUR) VAR% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.492.860,00           | 0,01           |
| DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.435.260,00           | 0,01           |
| DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.742.800,00           | 0,01           |
| DELL BANK INTER (EUR) 3,625% 24-29 24.06                                                                                             | EUR    | 5.000.000 | 5.089.350,00           | 0,04           |
| DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.603.650,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06                                                                                               | EUR    | 500.000   | 450.445,00             | -              |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10                                                                                               | EUR    | 6.500.000 | 5.801.250,00           | 0,05           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.533.675,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-34 24.04                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.536.435,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,375% 24-38 29.01                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 1.006.440,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.557.795,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11                                                                                                   | EUR    | 2.000.000     | 2.134.600,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 1.600.000     | 1.630.064,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04                                                                                                | EUR    | 2.400.000     | 2.635.536,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04                                                                                               | EUR    | 4.000.000     | 3.792.120,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09                                                                                                   | EUR    | 2.000.000     | 2.125.360,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000     | 3.059.550,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04                                                                                              | EUR    | 1.600.000     | 1.609.088,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-30 04.04                                                                                                 | EUR    | 1.500.000     | 1.534.950,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BANK (EUR) VAR% 24-PERP 10.06                                                                                               | EUR    | 1.600.000     | 1.676.304,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02                                                                                             | EUR    | 1.500.000     | 1.274.010,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06                                                                                              | EUR    | 4.000.000     | 3.799.080,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06                                                                                                 | EUR    | 1.700.000     | 1.613.963,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09                                                                                             | EUR    | 3.000.000     | 3.149.340,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07                                                                                               | EUR    | 1.000.000     | 1.029.710,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE POST (EUR) 3,5% 24-36 25.03                                                                                                 | EUR    | 4.000.000     | 4.027.160,00           | 0,03           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-35 04.06                                                                                          | EUR    | 1.700.000     | 1.700.680,00           | 0,01           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (EUR) 3,25% 24-36 20.03                                                                                          | EUR    | 2.500.000     | 2.497.025,00           | 0,02           |
| DEUTSCHE TELEKOM INT FIN (EUR) 1,5% 16-28 03.04                                                                                      | EUR    | 2.000.000     | 1.932.900,00           | 0,02           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08                                                                                                     | EUR    | 4.000.000     | 3.872.320,00           | 0,03           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08                                                                                                     | EUR    | 12.000.000    | 10.925.520,00          | 0,09           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.08                                                                                                     | EUR    | 12.500.000    | 11.130.750,00          | 0,09           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-35 15.05                                                                                                     | EUR    | 12.000.000    | 9.372.960,00           | 0,08           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05                                                                                                     | EUR    | 12.000.000    | 9.096.600,00           | 0,08           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02                                                                                                  | EUR    | 9.000.000     | 8.378.280,00           | 0,07           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 14-30 15.04                                                                                                   | EUR    | 7.500.000     | 9.592.808,03           | 0,08           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08                                                                                                   | EUR    | 9.000.000     | 8.668.800,00           | 0,07           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02                                                                                                   | EUR    | 9.000.000     | 8.600.400,00           | 0,07           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1% 22-38 15.05                                                                                                     | EUR    | 12.500.000    | 10.328.750,00          | 0,09           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08                                                                                                   | EUR    | 12.500.000    | 12.048.750,00          | 0,10           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07                                                                                                   | EUR    | 11.000.000    | 10.848.420,00          | 0,09           |
| DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07                                                                                                  | EUR    | 12.000.000    | 14.442.120,00          | 0,12           |
| DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03                                                                                                    | EUR    | 3.000.000     | 2.790.540,00           | 0,02           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09                                                                                           | EUR    | 2.000.000     | 1.819.560,00           | 0,02           |
| DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000     | 1.420.920,00           | 0,01           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03                                                                                            | EUR    | 1.000.000     | 963.130,00             | 0,01           |
| DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 3,375% 24-35 30.08                                                                                          | EUR    | 2.200.000     | 2.206.776,00           | 0,02           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01                                                                                               | EUR    | 1.500.000     | 1.264.200,00           | 0,01           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02                                                                                            | EUR    | 2.300.000     | 2.018.526,00           | 0,02           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03                                                                                             | EUR    | 3.000.000     | 2.735.610,00           | 0,02           |
| DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 3,875% 24-33 13.09                                                                                           | EUR    | 1.500.000     | 1.516.425,00           | 0,01           |
| DIGITAL EURO FINCO (EUR) 1,125% 19-28 09.04                                                                                          | EUR    | 1.500.000     | 1.408.755,00           | 0,01           |
| DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07                                                                                            | EUR    | 2.500.000     | 2.082.950,00           | 0,02           |
| DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000     | 1.935.520,00           | 0,02           |
| DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03                                                                                               | JPY    | 2.500.000.000 | 15.658.403,98          | 0,13           |
| DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03                                                                                                    | EUR    | 2.000.000     | 2.069.080,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.583.250,00           | 0,02           |
| DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.582.980,00           | 0,01           |
| DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09                                                                                                    | EUR    | 1.700.000 | 1.786.428,00           | 0,02           |
| DNB BANK ASA (EUR) VAR% 24-30 29.11                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.987.900,00           | 0,02           |
| DNB BANK ASA (USD) VAR% 24 PERP 30.11                                                                                                | USD    | 3.000.000 | 2.925.304,23           | 0,02           |
| DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11                                                                                              | USD    | 3.000.000 | 2.874.975,85           | 0,02           |
| DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.288.350,00           | 0,01           |
| DSM BV (EUR) 0,625% 20-32 23.06                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.253.880,00           | 0,01           |
| DSM BV (EUR) 3,625% 24-34 02.07                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.026.060,00           | 0,02           |
| DSV A/S (EUR) 0,375% 20-27 26.02                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 952.270,00             | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,5% 21-31 03.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.715.640,00           | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 0,75% 21-33 05.07                                                                                               | EUR    | 1.400.000 | 1.150.282,00           | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-32 06.11                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.517.790,00           | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,375% 24-34 06.11                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.499.325,00           | 0,01           |
| DSV FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-29 26.06                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.535.415,00           | 0,01           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.003.740,00           | 0,02           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,75% 24-31 01.04                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.046.290,00           | 0,03           |
| DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.999.880,00           | 0,03           |
| E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08                                                                                                     | EUR    | 1.000.000 | 867.290,00             | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 2.011.080,00           | 0,02           |
| E.ON SE (EUR) 3,75% 24-36 15.01                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.009.480,00           | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01                                                                                                     | EUR    | 3.500.000 | 3.582.145,00           | 0,03           |
| E.ON SE (EUR) 3,875% 24-38 05.09                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.517.205,00           | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08                                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 1.042.580,00           | 0,01           |
| E.ON SE (EUR) 4,125% 24-44 25.03                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.517.745,00           | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.205.295,00           | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04                                                                                           | EUR    | 1.000.000 | 907.690,00             | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,533% 24-36 04.09                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.509.495,00           | 0,01           |
| EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09                                                                                          | EUR    | 2.500.000 | 2.640.850,00           | 0,02           |
| EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.338.675,00           | 0,01           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,601% 24-31 21.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.545.135,00           | 0,01           |
| EATON CAPITAL (EUR) 3,802% 24-36 21.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.063.140,00           | 0,02           |
| ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01                                                                                                   | USD    | 4.500.000 | 4.425.507,05           | 0,04           |
| EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06                                                                                                         | EUR    | 40.000    | 2.321.320,00           | 0,02           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 2.028.420,00           | 0,02           |
| EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06                                                                                                     | EUR    | 2.500.000 | 2.517.925,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 1.948.560,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03                                                                                                      | EUR    | 3.000.000 | 2.737.980,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 1.030.700,00           | 0,01           |
| EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04                                                                                                      | EUR    | 1.400.000 | 1.481.592,00           | 0,01           |
| EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04                                                                                                      | EUR    | 3.500.000 | 3.675.735,00           | 0,03           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 16.09                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.033.740,00           | 0,02           |
| EDP SA (EUR) VAR% 24-54 29.05                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.533.105,00           | 0,01           |
| EIB (EUR) 0% 20-27 17.06                                                                                                             | EUR    | 5.000.000 | 4.733.150,00           | 0,04           |
| EIB (EUR) 0% 21-26 22.12                                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.395.175,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| EIB (EUR) 2,625% 24-34 04.09                                                                                                         | EUR    | 6.000.000     | 5.922.120,00           | 0,05           |
| EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01                                                                                                         | EUR    | 5.000.000     | 5.075.000,00           | 0,04           |
| EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01                                                                                                          | JPY    | 1.000.000.000 | 6.345.742,72           | 0,05           |
| EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03                                                                                                         | USD    | 4.000.000     | 3.624.183,89           | 0,03           |
| ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02                                                                                              | USD    | 1.500.000     | 1.201.579,10           | 0,01           |
| ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01                                                                                             | USD    | 3.500.000     | 3.376.820,55           | 0,03           |
| ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09                                                                                                | EUR    | 2.500.000     | 2.054.925,00           | 0,02           |
| ELI LILLY & CO (USD) 4,2% 24-29 14.08                                                                                                | USD    | 2.000.000     | 1.890.168,05           | 0,02           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 3,875% 24-31 11.06                                                                                               | EUR    | 1.800.000     | 1.818.378,00           | 0,02           |
| ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06                                                                                              | EUR    | 3.000.000     | 3.144.360,00           | 0,03           |
| ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01                                                                                           | EUR    | 1.000.000     | 1.022.310,00           | 0,01           |
| ELM BV FOR JULIUS BAER (EUR) 3,875% 24-29 13.09                                                                                      | EUR    | 3.100.000     | 3.157.908,00           | 0,03           |
| ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09                                                                                             | EUR    | 3.000.000     | 2.990.640,00           | 0,03           |
| EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10                                                                                                | EUR    | 2.000.000     | 1.927.820,00           | 0,02           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) 2,125% 21-81 31.08                                                                                     | EUR    | 3.500.000     | 2.976.680,00           | 0,03           |
| ENBW ENERGIE BADEN - WU (EUR) VAR% 24-84 23.01                                                                                       | EUR    | 1.000.000     | 1.051.130,00           | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06                                                                                               | EUR    | 1.500.000     | 1.461.930,00           | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 3,75% 24-35 20.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000     | 1.501.845,00           | 0,01           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01                                                                                                   | EUR    | 2.500.000     | 2.567.450,00           | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4% 24-36 22.07                                                                                                   | EUR    | 2.200.000     | 2.244.660,00           | 0,02           |
| ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05                                                                                                 | EUR    | 1.600.000     | 1.692.096,00           | 0,01           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05                                                                                           | EUR    | 1.000.000     | 904.280,00             | 0,01           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 3,875% 24-35 23.01                                                                                           | EUR    | 1.500.000     | 1.528.305,00           | 0,01           |
| ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02                                                                                               | EUR    | 2.400.000     | 2.502.576,00           | 0,02           |
| ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09                                                                                                  | EUR    | 4.500.000     | 3.927.960,00           | 0,03           |
| ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11                                                                                                  | EUR    | 2.000.000     | 1.984.240,00           | 0,02           |
| ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05                                                                                                      | EUR    | 3.000.000     | 2.995.350,00           | 0,03           |
| ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07                                                                                                  | EUR    | 1.500.000     | 1.671.720,00           | 0,01           |
| ENEL SPA (EUR) VAR% 24-PERP 27.05                                                                                                    | EUR    | 2.500.000     | 2.552.225,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 0,375% 21-29 26.10                                                                                                    | EUR    | 2.000.000     | 1.765.160,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 1,75% 20-28 27.03                                                                                                     | EUR    | 1.000.000     | 963.900,00             | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07                                                                                                  | EUR    | 3.500.000     | 3.078.810,00           | 0,03           |
| ENGIE SA (EUR) 3,875% 23-33 06.12                                                                                                    | EUR    | 1.500.000     | 1.540.545,00           | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) 4% 23-35 11.01                                                                                                        | EUR    | 2.700.000     | 2.788.857,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 23-34 06.09                                                                                                     | EUR    | 2.000.000     | 2.091.240,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) 4,25% 24-44 06.03                                                                                                     | EUR    | 1.300.000     | 1.323.595,00           | 0,01           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 2.200.000     | 2.295.480,00           | 0,02           |
| ENGIE SA (EUR) VAR% 24-PERP 14.06                                                                                                    | EUR    | 2.500.000     | 2.588.550,00           | 0,02           |
| ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01                                                                                                   | EUR    | 1.500.000     | 1.483.755,00           | 0,01           |
| ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05                                                                                                    | EUR    | 3.500.000     | 3.250.975,00           | 0,03           |
| ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10                                                                                                     | EUR    | 5.000.000     | 4.844.000,00           | 0,04           |
| ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05                                                                                                      | EUR    | 3.000.000     | 3.147.090,00           | 0,03           |
| EPIROC AB (EUR) 3,625% 24-31 28.02                                                                                                   | EUR    | 1.500.000     | 1.529.715,00           | 0,01           |
| EQT AB (EUR) 2,375% 22-28 06.04                                                                                                      | EUR    | 3.000.000     | 2.935.020,00           | 0,03           |
| EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000     | 1.416.090,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ      | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |               |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |               |                        |                |
| EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03                                                                                                     | EUR    | 3.500.000     | 2.897.510,00           | 0,02           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,625% 24-34 22.11                                                                                                 | EUR    | 2.000.000     | 1.991.280,00           | 0,02           |
| EQUINIX INC (EUR) 3,65% 24-33 03.09                                                                                                  | EUR    | 2.100.000     | 2.107.308,00           | 0,02           |
| ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05                                                                                                     | EUR    | 2.500.000     | 2.269.650,00           | 0,02           |
| ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02                                                                                                 | EUR    | 3.500.000     | 3.365.320,00           | 0,03           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11                                                                                            | EUR    | 1.500.000     | 1.395.495,00           | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 3,25% 24-32 27.08                                                                                             | EUR    | 1.500.000     | 1.502.115,00           | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01                                                                                                | EUR    | 1.500.000     | 1.564.905,00           | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04                                                                                            | EUR    | 4.400.000     | 4.875.464,00           | 0,04           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-35 15.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000     | 1.502.775,00           | 0,01           |
| ERSTE GROUP BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.10                                                                                            | EUR    | 2.000.000     | 2.120.080,00           | 0,02           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000     | 929.680,00             | 0,01           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11                                                                                             | EUR    | 4.000.000     | 3.458.160,00           | 0,03           |
| ESSILORLUXOTTICA (EUR) 3% 24-32 05.03                                                                                                | EUR    | 1.900.000     | 1.892.666,00           | 0,02           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09                                                                                               | EUR    | 2.000.000     | 1.750.240,00           | 0,01           |
| ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02                                                                                               | EUR    | 2.500.000     | 2.161.725,00           | 0,02           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26                                                                                                  | EUR    | 3.000.000     | 2.909.700,00           | 0,02           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06                                                                                            | EUR    | 2.500.000     | 2.147.725,00           | 0,02           |
| EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04                                                                                            | EUR    | 5.000.000     | 4.860.750,00           | 0,04           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07                                                                                             | EUR    | 3.000.000     | 3.045.960,00           | 0,03           |
| EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09                                                                                          | EUR    | 1.500.000     | 1.572.000,00           | 0,01           |
| EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000     | 967.100,00             | 0,01           |
| EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06                                                                                                 | EUR    | 5.500.000     | 5.112.360,00           | 0,04           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (EUR) 2,875% 24-31 17.07                                                                                     | EUR    | 5.000.000     | 5.090.800,00           | 0,04           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 5% 21-26 15.01                                                                                         | INR    | 1.150.000.000 | 12.619.374,33          | 0,11           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (INR) 6,25% 23-28 11.04                                                                                      | INR    | 300.000.000   | 3.273.983,89           | 0,03           |
| EUROPEAN BK RECON & DEV (USD) 4,125% 24-29 25.01                                                                                     | USD    | 3.300.000     | 3.147.812,44           | 0,03           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10                                                                                                  | EUR    | 5.000.000     | 4.322.150,00           | 0,04           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06                                                                                                  | EUR    | 4.500.000     | 4.155.750,00           | 0,04           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07                                                                                                  | EUR    | 8.500.000     | 7.180.205,00           | 0,06           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12                                                                                              | EUR    | 5.500.000     | 5.279.945,00           | 0,05           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10                                                                                                  | EUR    | 4.500.000     | 4.465.800,00           | 0,04           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,625% 22-48 04.02                                                                                              | EUR    | 8.000.000     | 7.162.160,00           | 0,06           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02                                                                                               | EUR    | 9.500.000     | 9.505.700,00           | 0,08           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3% 24-34 04.12                                                                                                  | EUR    | 10.500.000    | 10.582.740,00          | 0,09           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12                                                                                              | EUR    | 5.000.000     | 5.147.100,00           | 0,04           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07                                                                                               | EUR    | 12.000.000    | 12.369.120,00          | 0,11           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 24-50 05.02                                                                                               | EUR    | 11.000.000    | 10.860.190,00          | 0,09           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11                                                                                              | EUR    | 13.500.000    | 13.703.040,00          | 0,12           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10                                                                                              | EUR    | 12.000.000    | 12.308.880,00          | 0,10           |
| EUROPEAN UNION (EUR) 4% 23-44 04.04                                                                                                  | EUR    | 9.500.000     | 10.380.460,00          | 0,09           |
| EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09                                                                                                      | EUR    | 2.500.000     | 2.387.950,00           | 0,02           |
| EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01                                                                                                     | EUR    | 4.000.000     | 3.464.840,00           | 0,03           |
| EXOR NV (EUR) 3,75% 24-33 14.02                                                                                                      | EUR    | 2.500.000     | 2.508.500,00           | 0,02           |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000     | 1.476.135,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| EXPERIAN FINANCE (EUR) 3,375% 24-34 10.10                                                                                            | EUR    | 2.500.000  | 2.492.625,00           | 0,02           |
| FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06                                                                                                    | EUR    | 1.000.000  | 895.160,00             | 0,01           |
| FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06                                                                                                     | EUR    | 1.000.000  | 970.660,00             | 0,01           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05                                                                                                   | EUR    | 3.000.000  | 2.690.100,00           | 0,02           |
| FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04                                                                                                   | EUR    | 2.500.000  | 2.055.000,00           | 0,02           |
| FERRARI (EUR) 3,625% 24-30 21.05                                                                                                     | EUR    | 3.000.000  | 3.057.930,00           | 0,03           |
| FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000  | 2.107.200,00           | 0,02           |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12                                                                                               | EUR    | 500.000    | 465.405,00             | -              |
| FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05                                                                                             | EUR    | 2.500.000  | 2.423.825,00           | 0,02           |
| FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10                                                                                                   | EUR    | 2.000.000  | 1.909.820,00           | 0,02           |
| FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.082.940,00           | 0,02           |
| FINECO BANK (EUR) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                                 | EUR    | 1.600.000  | 1.707.184,00           | 0,01           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,125% 20-36 15.04                                                                                                | EUR    | 7.500.000  | 5.506.350,00           | 0,05           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09                                                                                                  | EUR    | 8.000.000  | 7.651.120,00           | 0,07           |
| FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09                                                                                                  | EUR    | 6.000.000  | 5.490.840,00           | 0,05           |
| FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07                                                                                                  | EUR    | 1.500.000  | 1.387.560,00           | 0,01           |
| FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05                                                                                                    | EUR    | 4.000.000  | 4.258.320,00           | 0,04           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,445% 24-30 14.02                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.538.940,00           | 0,01           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08                                                                                           | EUR    | 500.000    | 519.270,00             | -              |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.576.380,00           | 0,01           |
| FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05                                                                                           | EUR    | 3.200.000  | 3.456.704,00           | 0,03           |
| FORTIVE CORP (EUR) 3,7% 24-29 15.08                                                                                                  | EUR    | 2.000.000  | 2.046.460,00           | 0,02           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05                                                                                                      | EUR    | 2.000.000  | 2.063.640,00           | 0,02           |
| FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05                                                                                                    | EUR    | 1.900.000  | 2.018.541,00           | 0,02           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11                                                                                                   | EUR    | 10.000.000 | 8.795.100,00           | 0,07           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11                                                                                                | EUR    | 11.000.000 | 10.270.040,00          | 0,09           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05                                                                                                | EUR    | 13.000.000 | 11.015.550,00          | 0,09           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07                                                                                                | EUR    | 3.000.000  | 4.188.659,97           | 0,04           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11                                                                                                   | EUR    | 12.500.000 | 11.614.250,00          | 0,10           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05                                                                                                 | EUR    | 9.500.000  | 9.400.345,00           | 0,08           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10                                                                                                | EUR    | 11.000.000 | 11.110.110,00          | 0,09           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10                                                                                                   | EUR    | 12.500.000 | 13.324.875,00          | 0,11           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,5% 09-41 25.04                                                                                                 | EUR    | 5.000.000  | 5.625.750,00           | 0,05           |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04                                                                                                | EUR    | 13.500.000 | 15.303.195,00          | 0,13           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01                                                                                           | EUR    | 2.000.000  | 1.693.380,00           | 0,01           |
| FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 2.188.940,00           | 0,02           |
| GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01                                                                                                          | EUR    | 1.200.000  | 1.113.768,00           | 0,01           |
| GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01                                                                                                      | EUR    | 1.500.000  | 1.437.690,00           | 0,01           |
| GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06                                                                                                          | EUR    | 1.000.000  | 921.940,00             | 0,01           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,85% 24-34 23.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.542.015,00           | 0,01           |
| GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04                                                                                               | EUR    | 2.000.000  | 2.066.920,00           | 0,02           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09                                                                                               | EUR    | 3.000.000  | 2.743.230,00           | 0,02           |
| GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.555.710,00           | 0,01           |
| GENERAL MOTORS FIN (EUR) 4% 24-30 10.07                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.543.215,00           | 0,01           |
| GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02                                                                                            | USD    | 6.000.000  | 5.806.393,66           | 0,05           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| GENERALI S.P.A. (EUR) 4,156% 24-35 03.01                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 3.050.460,00           | 0,03           |
| GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04                                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 1.922.860,00           | 0,02           |
| GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11                                                                                                    | EUR    | 1.800.000 | 1.890.648,00           | 0,02           |
| GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09                                                                                             | EUR    | 5.500.000 | 5.172.200,00           | 0,04           |
| GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 4.219.160,00           | 0,04           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,75% 21-32 23.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.670.760,00           | 0,01           |
| GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.365.615,00           | 0,01           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01                                                                                               | EUR    | 4.700.000 | 3.947.060,00           | 0,03           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.533.975,00           | 0,02           |
| GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05                                                                                                   | EUR    | 3.500.000 | 3.676.820,00           | 0,03           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 4.015.680,00           | 0,03           |
| GSK CAPITAL BV (EUR) 3,25% 24-36 19.11                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.484.040,00           | 0,01           |
| H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.312.965,00           | 0,01           |
| H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10                                                                                                 | EUR    | 2.100.000 | 2.248.050,00           | 0,02           |
| HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03                                                                                             | EUR    | 3.500.000 | 3.164.420,00           | 0,03           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 2.987.110,00           | 0,03           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.822.000,00           | 0,02           |
| HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.263.060,00           | 0,02           |
| HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.452.915,00           | 0,01           |
| HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.532.775,00           | 0,01           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 3,95% 24-34 19.07                                                                                         | EUR    | 1.800.000 | 1.840.878,00           | 0,02           |
| HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.639.830,00           | 0,01           |
| HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 2.857.770,00           | 0,02           |
| HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.397.085,00           | 0,01           |
| HEINEKEN NV (EUR) 3,812% 24-36 04.07                                                                                                 | EUR    | 2.300.000 | 2.342.573,00           | 0,02           |
| HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 3.186.090,00           | 0,03           |
| HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 2.926.420,00           | 0,02           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12                                                                                           | EUR    | 1.400.000 | 1.334.396,00           | 0,01           |
| HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12                                                                                           | EUR    | 3.000.000 | 2.563.620,00           | 0,02           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.400.800,00           | 0,02           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04                                                                                                | EUR    | 3.300.000 | 2.782.329,00           | 0,02           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.203.495,00           | 0,01           |
| HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.965.860,00           | 0,02           |
| HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04                                                                                                | USD    | 1.800.000 | 1.728.862,28           | 0,01           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09                                                                                                  | USD    | 3.000.000 | 2.887.579,68           | 0,02           |
| HOME DEPOT INC (USD) 4,875% 24-27 25.06                                                                                              | USD    | 5.000.000 | 4.872.561,33           | 0,04           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09                                                                                               | EUR    | 2.700.000 | 2.460.267,00           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.155.500,00           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-PERP 04.07                                                                                               | EUR    | 2.600.000 | 2.565.472,00           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 22.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.033.060,00           | 0,01           |
| HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 24-35 25.09                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.521.765,00           | 0,01           |
| HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03                                                                                               | USD    | 2.000.000 | 1.915.163,22           | 0,02           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-35 04.03                                                                                                 | USD    | 4.000.000 | 3.882.750,63           | 0,03           |
| HSBC HOLDINGS (USD) VAR% 24-PERP 11.09                                                                                               | USD    | 2.000.000 | 1.922.812,44           | 0,02           |
| HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03                                                                                                   | USD    | 1.600.000 | 1.571.968,32           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 3,375% 24-35 30.09                                                                                          | EUR    | 1.500.000   | 1.487.385,00           | 0,01           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07                                                                                        | EUR    | 2.500.000   | 2.577.100,00           | 0,02           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) 4,871% 24-PERP 16.01                                                                                        | EUR    | 1.500.000   | 1.566.750,00           | 0,01           |
| IBERDROLA FINANZAS (EUR) VAR% 24-PERP 28.11                                                                                          | EUR    | 1.500.000   | 1.518.090,00           | 0,01           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02                                                                                            | EUR    | 3.200.000   | 2.904.256,00           | 0,02           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28.04                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.341.675,00           | 0,02           |
| IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02                                                                                             | EUR    | 3.000.000   | 2.992.830,00           | 0,03           |
| IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02                                                                                                      | EUR    | 3.000.000   | 2.782.680,00           | 0,02           |
| IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02                                                                                                     | EUR    | 5.000.000   | 4.224.650,00           | 0,04           |
| IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02                                                                                                    | EUR    | 2.400.000   | 2.467.200,00           | 0,02           |
| IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02                                                                                                     | EUR    | 2.500.000   | 2.583.300,00           | 0,02           |
| IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07                                                                                                        | USD    | 3.500.000   | 3.365.496,43           | 0,03           |
| IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07                                                                                                     | USD    | 4.000.000   | 3.813.289,55           | 0,03           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 3,625% 24-31 27.09                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.507.410,00           | 0,01           |
| IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.578.345,00           | 0,01           |
| ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02                                                                                                       | EUR    | 1.000.000   | 1.055.620,00           | 0,01           |
| ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02                                                                                                       | EUR    | 1.500.000   | 1.612.350,00           | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 0,625% 19-27 05.12                                                                                         | EUR    | 2.000.000   | 1.890.580,00           | 0,02           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 1% 19-31 05.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 884.660,00             | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 2,125% 15-30 22.05                                                                                         | EUR    | 1.000.000   | 966.010,00             | 0,01           |
| ILLINOIS TOOL WORKS (EUR) 3,375% 24-32 17.5                                                                                          | EUR    | 2.000.000   | 2.041.520,00           | 0,02           |
| ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12                                                                                                  | USD    | 2.600.000   | 2.529.814,56           | 0,02           |
| INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.979.000,00           | 0,03           |
| INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04                                                                                             | EUR    | 3.000.000   | 2.971.230,00           | 0,03           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,25% 24-30 23.10                                                                                                  | EUR    | 2.500.000   | 2.487.375,00           | 0,02           |
| INFORMA PLC (EUR) 3,625% 24-34 23.10                                                                                                 | EUR    | 1.500.000   | 1.491.360,00           | 0,01           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 3.303.020,00           | 0,03           |
| INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07                                                                                              | EUR    | 2.200.000   | 2.163.898,00           | 0,02           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02                                                                                                 | EUR    | 5.000.000   | 4.437.500,00           | 0,04           |
| ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09                                                                                                | EUR    | 1.000.000   | 931.340,00             | 0,01           |
| ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02                                                                                                    | EUR    | 3.500.000   | 3.690.365,00           | 0,03           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-34 15.08                                                                                                  | EUR    | 1.900.000   | 1.947.785,00           | 0,02           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 03.09                                                                                                  | EUR    | 2.800.000   | 2.817.332,00           | 0,02           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 12.02                                                                                                  | EUR    | 2.100.000   | 2.163.798,00           | 0,02           |
| ING GROEP NV (EUR) VAR% 24-35 26.08                                                                                                  | EUR    | 1.500.000   | 1.525.035,00           | 0,01           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                | USD    | 2.000.000   | 1.935.831,56           | 0,02           |
| ING GROEP NV (USD) VAR% 24-PERP 16.05                                                                                                | USD    | 3.500.000   | 3.538.231,60           | 0,03           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 6.500.000   | 6.203.860,00           | 0,05           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02                                                                                                | EUR    | 5.000.000   | 4.394.350,00           | 0,04           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09                                                                                              | EUR    | 5.000.000   | 3.717.000,00           | 0,03           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04                                                                                              | EUR    | 3.500.000   | 3.146.640,00           | 0,03           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08                                                                                              | EUR    | 5.000.000   | 4.309.400,00           | 0,04           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 2,9% 24-34 14.02                                                                                              | EUR    | 6.500.000   | 6.547.580,00           | 0,06           |
| INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9                                                                                              | EUR    | 9.000.000   | 9.380.700,00           | 0,08           |
| INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04                                                                                             | INR    | 300.000.000 | 3.333.815,39           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.06                                                                                            | USD    | 6.000.000   | 5.630.519,61           | 0,05           |
| INT BK RECON&DEV (USD) 3,875% 24-34 28.08                                                                                            | USD    | 6.000.000   | 5.438.999,42           | 0,05           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08                                                                                              | USD    | 8.000.000   | 7.756.847,60           | 0,07           |
| INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11                                                                                              | USD    | 4.000.000   | 3.854.471,70           | 0,03           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (INR) 7% 23-33 17.04                                                                                         | INR    | 450.000.000 | 5.034.826,04           | 0,04           |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (USD) 4,375% 24-34 17.07                                                                                     | USD    | 12.000.000  | 11.309.020,67          | 0,10           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                     | EUR    | 5.000.000   | 5.132.000,00           | 0,04           |
| INTER-AMERICAN INV CORP (USD) 3,625% 24-31 17.09                                                                                     | USD    | 5.000.000   | 4.565.240,49           | 0,04           |
| INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05                                                                                             | EUR    | 1.000.000   | 984.970,00             | 0,01           |
| INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09                                                                                             | USD    | 4.000.000   | 3.801.931,62           | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.511.265,00           | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03                                                                                             | EUR    | 2.600.000   | 2.943.538,00           | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09                                                                                           | EUR    | 4.000.000   | 4.074.440,00           | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000   | 2.169.300,00           | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07                                                                                              | EUR    | 3.000.000   | 3.169.560,00           | 0,03           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03                                                                                           | EUR    | 1.600.000   | 1.844.688,00           | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-32 16.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.517.520,00           | 0,01           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-36 14.11                                                                                               | EUR    | 1.800.000   | 1.800.486,00           | 0,02           |
| INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 24-49 20.11                                                                                               | EUR    | 2.500.000   | 2.664.825,00           | 0,02           |
| INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10                                                                                                 | EUR    | 3.000.000   | 2.178.870,00           | 0,02           |
| INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09                                                                                                   | EUR    | 2.500.000   | 2.316.875,00           | 0,02           |
| IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03                                                                                                    | EUR    | 500.000     | 490.625,00             | -              |
| IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03                                                                                                    | EUR    | 5.500.000   | 5.228.245,00           | 0,04           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 0,2% 20-30 18.10                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.536.520,00           | 0,03           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 1,1% 19-29 15.05                                                                                             | EUR    | 3.500.000   | 3.335.220,00           | 0,03           |
| IRELAND GOVT BOND (EUR) 2,6% 24-34 18.10                                                                                             | EUR    | 6.000.000   | 5.979.300,00           | 0,05           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06                                                                                               | EUR    | 2.500.000   | 2.044.000,00           | 0,02           |
| JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01                                                                                                 | EUR    | 1.900.000   | 1.999.940,00           | 0,02           |
| JEFFERIES (EUR) 4% 24-29 16.04                                                                                                       | EUR    | 1.700.000   | 1.750.524,00           | 0,01           |
| JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 3,45% 24-32 16.07                                                                                           | EUR    | 2.100.000   | 2.149.938,00           | 0,02           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06                                                                                            | USD    | 2.000.000   | 1.921.537,57           | 0,02           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09                                                                                           | USD    | 2.500.000   | 2.406.461,27           | 0,02           |
| JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09                                                                                           | USD    | 4.000.000   | 3.823.063,55           | 0,03           |
| JOHN DEERE CASH MGT (EUR) 2,2% 20-32 02.04                                                                                           | EUR    | 2.000.000   | 1.911.420,00           | 0,02           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,2% 24-32 01.06                                                                                             | EUR    | 2.200.000   | 2.245.452,00           | 0,02           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,35% 24-36 01.06                                                                                            | EUR    | 2.500.000   | 2.530.025,00           | 0,02           |
| JOHNSON & JOHNSON (EUR) 3,55% 24-44 01.06                                                                                            | EUR    | 1.900.000   | 1.938.456,00           | 0,02           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09                                                                                            | EUR    | 4.500.000   | 4.214.745,00           | 0,04           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000   | 2.003.340,00           | 0,02           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 3,125% 24-33 11.12                                                                                            | EUR    | 2.000.000   | 1.956.560,00           | 0,02           |
| JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06                                                                                             | EUR    | 3.000.000   | 3.195.120,00           | 0,03           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11                                                                                              | EUR    | 2.000.000   | 1.731.000,00           | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.003.500,00           | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.598.055,00           | 0,01           |
| JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 24-34 21.03                                                                                                | EUR    | 2.500.000   | 2.551.825,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |             |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |             |                        |                |
| JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07                                                                                              | USD    | 2.500.000   | 2.412.714,89           | 0,02           |
| JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04                                                                                                | USD    | 4.000.000   | 3.874.637,82           | 0,03           |
| JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08                                                                                               | EUR    | 3.000.000   | 3.061.830,00           | 0,03           |
| JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08                                                                                               | EUR    | 1.000.000   | 971.000,00             | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.378.920,00           | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 3,75% 24-32 27.03                                                                                                 | EUR    | 2.000.000   | 2.054.940,00           | 0,02           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000   | 1.573.665,00           | 0,01           |
| KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04                                                                                                | EUR    | 3.000.000   | 3.114.330,00           | 0,03           |
| KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03                                                                                                  | EUR    | 2.800.000   | 3.079.104,00           | 0,03           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-35 17.04                                                                                                  | EUR    | 2.000.000   | 2.077.460,00           | 0,02           |
| KBC GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 01.12                                                                                                | EUR    | 2.200.000   | 2.264.482,00           | 0,02           |
| KELLANOVA (EUR) 0,5% 21-29 20.05                                                                                                     | EUR    | 3.000.000   | 2.713.560,00           | 0,02           |
| KELLANOVA (EUR) 3,75% 24-34 16.05                                                                                                    | EUR    | 1.000.000   | 1.020.240,00           | 0,01           |
| KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02                                                                                                      | EUR    | 2.500.000   | 2.453.625,00           | 0,02           |
| KERING (EUR) 3,625% 24-36 11.03                                                                                                      | EUR    | 1.900.000   | 1.864.888,00           | 0,02           |
| KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09                                                                                                      | EUR    | 2.500.000   | 2.520.175,00           | 0,02           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12                                                                                             | EUR    | 3.000.000   | 2.592.870,00           | 0,02           |
| KERRY GROUP FIN (EUR) 3,75% 24-36 05.09                                                                                              | EUR    | 3.000.000   | 3.022.980,00           | 0,03           |
| KFW (EUR) 0% 20-27 15.12                                                                                                             | EUR    | 3.500.000   | 3.272.325,00           | 0,03           |
| KFW (EUR) 0% 21-26 15.06                                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.870.440,00           | 0,03           |
| KFW (EUR) 0% 21-28 09.11                                                                                                             | EUR    | 9.000.000   | 8.210.520,00           | 0,07           |
| KFW (EUR) 0% 21-29 15.06                                                                                                             | EUR    | 4.000.000   | 3.597.160,00           | 0,03           |
| KFW (EUR) 2,5% 24-31 15.10                                                                                                           | EUR    | 4.000.000   | 3.996.480,00           | 0,03           |
| KFW (EUR) 2,625% 24-34 10.01                                                                                                         | EUR    | 5.000.000   | 4.975.150,00           | 0,04           |
| KFW (EUR) 2,75% 24-31 20.02                                                                                                          | EUR    | 6.500.000   | 6.584.370,00           | 0,06           |
| KFW (EUR) 3,125% 23-30 07.06                                                                                                         | EUR    | 8.000.000   | 8.257.680,00           | 0,07           |
| KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02                                                                                                          | JPY    | 500.000.000 | 3.128.639,88           | 0,03           |
| KINGSPAN (EUR) 3,5% 24-31 31.10                                                                                                      | EUR    | 1.500.000   | 1.501.965,00           | 0,01           |
| KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12                                                                                                   | EUR    | 1.500.000   | 1.331.055,00           | 0,01           |
| KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05                                                                                                       | EUR    | 1.000.000   | 964.230,00             | 0,01           |
| KLEPIERRE (EUR) 3,875% 24-33 23.09                                                                                                   | EUR    | 1.500.000   | 1.537.740,00           | 0,01           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09                                                                                              | EUR    | 1.000.000   | 1.010.720,00           | 0,01           |
| KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 24-32 30.09                                                                                              | EUR    | 1.500.000   | 1.520.160,00           | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12                                                                                             | EUR    | 2.000.000   | 1.668.480,00           | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.562.745,00           | 0,01           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 24-36 16.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000   | 2.042.380,00           | 0,02           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 2.500.000   | 2.652.625,00           | 0,02           |
| KONINKLIJKE KPN (EUR) VAR% 24-PERP 21.12                                                                                             | EUR    | 2.500.000   | 2.591.250,00           | 0,02           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 2,25% 16-28 25.05                                                                                            | EUR    | 5.100.000   | 5.007.180,00           | 0,04           |
| KRAFT HEINZ FOODS (EUR) 3,5% 24-29 15.03                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.529.055,00           | 0,01           |
| KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02                                                                                                     | USD    | 4.000.000   | 3.811.473,83           | 0,03           |
| LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03                                                                                             | EUR    | 1.500.000   | 1.575.915,00           | 0,01           |
| LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01                                                                                               | EUR    | 1.500.000   | 1.485.210,00           | 0,01           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06                                                                                                | EUR    | 5.500.000   | 4.950.275,00           | 0,04           |
| LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01                                                                                              | EUR    | 1.400.000   | 1.273.132,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.679.080,00           | 0,01           |
| LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.231.175,00           | 0,02           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.535.295,00           | 0,01           |
| LEGRAND SA (EUR) 3,5% 24-34 26.06                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.549.850,00           | 0,02           |
| LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05                                                                                                | EUR    | 4.500.000 | 3.742.470,00           | 0,03           |
| LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 1.582.800,00           | 0,01           |
| LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 2.042.880,00           | 0,02           |
| LINDE PLC (EUR) 3,4% 24-36 14.02                                                                                                     | EUR    | 2.400.000 | 2.401.824,00           | 0,02           |
| LINDE PLC (EUR) 3,5% 24-34 04.06                                                                                                     | EUR    | 2.900.000 | 2.955.622,00           | 0,03           |
| LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06                                                                                                   | EUR    | 3.000.000 | 3.079.590,00           | 0,03           |
| LINDE PLC (EUR) 3,75% 24-44 04.06                                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 2.027.340,00           | 0,02           |
| LKQ DUTCH BOND BV (EUR) 4,125% 24-31 13.03                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.532.070,00           | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.085.280,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09                                                                                               | EUR    | 1.700.000 | 1.818.048,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.997.760,00           | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-30 06.11                                                                                                | EUR    | 1.900.000 | 1.920.273,00           | 0,02           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-32 14.05                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.530.285,00           | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 24-34 05.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.533.675,00           | 0,01           |
| LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08                                                                                              | USD    | 4.000.000 | 3.853.737,69           | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06                                                                                                | USD    | 4.000.000 | 4.004.056,40           | 0,03           |
| LLOYDS BANKING (USD) VAR% 24-PERP 27.12                                                                                              | USD    | 2.600.000 | 2.401.396,56           | 0,02           |
| LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12                                                                                              | EUR    | 6.500.000 | 6.318.325,00           | 0,05           |
| LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 976.920,00             | 0,01           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,5% 24-34 04.09                                                                                                 | EUR    | 1.600.000 | 1.599.104,00           | 0,01           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.064.300,00           | 0,02           |
| LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 24-36 24.04                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.071.280,00           | 0,03           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05                                                                                                  | EUR    | 6.000.000 | 6.044.880,00           | 0,05           |
| L'OREAL SA (EUR) 2,875% 24-31 06.11                                                                                                  | EUR    | 2.100.000 | 2.100.168,00           | 0,02           |
| L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11                                                                                                  | EUR    | 4.000.000 | 4.109.040,00           | 0,04           |
| LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04                                                                                               | USD    | 4.500.000 | 4.221.542,40           | 0,04           |
| LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09                                                                                                | USD    | 3.000.000 | 2.891.636,08           | 0,02           |
| LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09                                                                                            | EUR    | 2.400.000 | 2.545.344,00           | 0,02           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11                                                                                                 | EUR    | 4.000.000 | 3.834.560,00           | 0,03           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04                                                                                                 | EUR    | 4.000.000 | 3.504.280,00           | 0,03           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02                                                                                             | EUR    | 7.000.000 | 6.762.770,00           | 0,06           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,65% 24-34 23.10                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 3.452.855,00           | 0,03           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,875% 24-34 01.03                                                                                             | EUR    | 4.500.000 | 4.546.035,00           | 0,04           |
| LUXEMBOURG GOVT (EUR) 3% 23-33 02.03                                                                                                 | EUR    | 4.500.000 | 4.589.910,00           | 0,04           |
| LVMH (EUR) 3,125% 24-32 07.11                                                                                                        | EUR    | 1.900.000 | 1.907.106,00           | 0,02           |
| LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09                                                                                                         | EUR    | 2.400.000 | 2.443.752,00           | 0,02           |
| LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09                                                                                                          | EUR    | 2.500.000 | 2.556.750,00           | 0,02           |
| LVMH (EUR) 3,5% 24-34 05.10                                                                                                          | EUR    | 3.300.000 | 3.383.886,00           | 0,03           |
| LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 964.890,00             | 0,01           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.845.060,00           | 0,02           |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01                                                                                             | EUR    | 5.000.000 | 4.583.500,00           | 0,04           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.674.075,00           | 0,02           |
| MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.584.780,00           | 0,01           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.440.250,00           | 0,02           |
| MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03                                                                                            | EUR    | 5.500.000 | 5.217.025,00           | 0,04           |
| MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 934.640,00             | 0,01           |
| MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12                                                                                                | EUR    | 4.500.000 | 4.467.105,00           | 0,04           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.364.070,00           | 0,01           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10                                                                                             | EUR    | 3.000.000 | 2.468.910,00           | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03                                                                                               | EUR    | 7.000.000 | 6.420.050,00           | 0,05           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 1.939.940,00           | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02                                                                                             | EUR    | 1.700.000 | 1.771.791,00           | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.084.780,00           | 0,02           |
| MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03                                                                                              | EUR    | 2.100.000 | 2.228.793,00           | 0,02           |
| MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 980.110,00             | 0,01           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10                                                                                            | EUR    | 500.000   | 456.650,00             | -              |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.764.340,00           | 0,02           |
| MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 3.014.910,00           | 0,03           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 3,875% 24-36 15.10                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.066.620,00           | 0,02           |
| MEDTRONIC INC (EUR) 4,15% 24-43 15.10                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.067.040,00           | 0,02           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02                                                                                       | EUR    | 3.000.000 | 2.667.840,00           | 0,02           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 822.270,00             | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-30 15.11                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.510.290,00           | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,25% 24-32 10.01                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.503.060,00           | 0,01           |
| MERCEDES-BENZ INT FINCE (EUR) 3,7% 23-31 30.05                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 2.061.460,00           | 0,02           |
| MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06                                                                                                | USD    | 3.500.000 | 3.166.394,63           | 0,03           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.391.325,00           | 0,01           |
| MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 1.755.460,00           | 0,01           |
| MERCK KGAA (EUR) 1,625% 20-80 09.09                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.454.070,00           | 0,01           |
| MERCK KGAA (EUR) VAR% 24-54 27.08                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.508.970,00           | 0,01           |
| META PLATFORMS (USD) 4,3% 24-29 15.08                                                                                                | USD    | 3.000.000 | 2.856.461,27           | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 952.270,00             | 0,01           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,625% 24-34 26.03                                                                                              | EUR    | 1.800.000 | 1.842.966,00           | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.076.280,00           | 0,02           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12                                                                                               | EUR    | 1.600.000 | 1.659.344,00           | 0,01           |
| METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.075.380,00           | 0,02           |
| MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11                                                                                                        | EUR    | 1.000.000 | 896.360,00             | 0,01           |
| MICHELIN (EUR) 3,125% 24-31 16.05                                                                                                    | EUR    | 1.800.000 | 1.802.988,00           | 0,02           |
| MICHELIN (EUR) 3,375% 24-36 16.05                                                                                                    | EUR    | 3.000.000 | 2.976.300,00           | 0,03           |
| MICRON TECHNOLOGY INC (USD) 6,75% 22-29 01.11                                                                                        | USD    | 2.000.000 | 2.053.679,74           | 0,02           |
| MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.040.500,00           | 0,02           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000 | 964.210,00             | 0,01           |
| MITSUBISHI UFJ (EUR) VAR% 24-32 05.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.024.240,00           | 0,02           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,98% 24-34 21.05                                                                                             | EUR    | 2.100.000 | 2.164.764,00           | 0,02           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 3.177.480,00           | 0,03           |
| MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.067.350,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.418.835,00           | 0,01           |
| MOLSON COORS (EUR) 3,8% 24-32 15.06                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.043.720,00           | 0,02           |
| MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07                                                                                                    | USD    | 4.800.000 | 4.516.190,84           | 0,04           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-28 17.03                                                                                     | EUR    | 4.500.000 | 4.136.265,00           | 0,04           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,25% 21-29 09.09                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 1.764.800,00           | 0,02           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,625% 21-32 09.09                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 1.644.540,00           | 0,01           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 855.090,00             | 0,01           |
| MONDELEZ INTL HLDINGS NE (EUR) 1,625% 15-27 08.03                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 977.590,00             | 0,01           |
| MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02                                                                                                 | EUR    | 6.500.000 | 5.866.380,00           | 0,05           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.609.820,00           | 0,02           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03                                                                                              | EUR    | 2.200.000 | 2.306.766,00           | 0,02           |
| MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01                                                                                              | EUR    | 2.000.000 | 2.228.240,00           | 0,02           |
| MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07                                                                                              | USD    | 2.500.000 | 2.411.169,60           | 0,02           |
| MORGEN STANLEY (EUR) VAR% 24-35 21.03                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.554.425,00           | 0,02           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,25% 24-32 30.05                                                                                              | EUR    | 1.900.000 | 1.919.209,00           | 0,02           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,5% 24-37 30.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.018.870,00           | 0,03           |
| MSD NETHERLANDS (EUR) 3,7% 24-44 30.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.019.300,00           | 0,02           |
| MTU AERO ENGINES AG (EUR) 3,875% 24-31 18.09                                                                                         | EUR    | 2.500.000 | 2.573.100,00           | 0,02           |
| MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05                                                                                                       | EUR    | 5.500.000 | 4.575.285,00           | 0,04           |
| MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.303.335,00           | 0,01           |
| MUNICH RE (EUR) 4,25% 24-44 26.05                                                                                                    | EUR    | 1.900.000 | 1.954.093,00           | 0,02           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02                                                                                                  | EUR    | 4.500.000 | 4.038.030,00           | 0,03           |
| NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07                                                                                                    | EUR    | 5.200.000 | 4.205.812,00           | 0,04           |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK (EUR) 3,125% 24-30 28.02                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 2.012.580,00           | 0,02           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 23-28 25.01                                                                                         | EUR    | 3.500.000 | 3.580.395,00           | 0,03           |
| NATIONAL BANK CANADA (EUR) 3,75% 24-29 02.05                                                                                         | EUR    | 3.600.000 | 3.700.224,00           | 0,03           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 3,724% 24-34 25.11                                                                                        | EUR    | 1.900.000 | 1.908.683,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRID NA INC (EUR) 4,668% 23-33 12.09                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.612.215,00           | 0,01           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07                                                                                           | EUR    | 2.300.000 | 1.926.595,00           | 0,02           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.380.045,00           | 0,01           |
| NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01                                                                                           | EUR    | 1.600.000 | 1.676.800,00           | 0,01           |
| NATIONAL GRIDNA INC (EUR) 4,061% 24-36 03.09                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.537.725,00           | 0,01           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 1.940.420,00           | 0,02           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,25% 24-30 02.10                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.501.140,00           | 0,01           |
| NATURGY FINANCE (EUR) 3,625% 24-34 02.10                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.489.320,00           | 0,01           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.285.575,00           | 0,02           |
| NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.818.900,00           | 0,02           |
| NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.676.400,00           | 0,02           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-31 05.08                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.529.205,00           | 0,01           |
| NATWEST GROUP (EUR) VAR% 24-32 12.09                                                                                                 | EUR    | 3.100.000 | 3.122.258,00           | 0,03           |
| NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06                                                                                                 | USD    | 4.000.000 | 3.844.311,38           | 0,03           |
| NATWEST GROUP (USD) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | USD    | 2.800.000 | 2.658.891,25           | 0,02           |
| NESTE OYJ (EUR) 0,75% 21-28 25.03                                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.390.125,00           | 0,01           |
| NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.524.225,00           | 0,01           |
| NESTE OYJ (EUR) 4,25% 23-33 16.03                                                                                                    | EUR    | 1.600.000 | 1.641.152,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.076.590,00           | 0,03           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 24-37 23.01                                                                                               | EUR    | 1.200.000 | 1.186.836,00           | 0,01           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 3.087.600,00           | 0,03           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.627.100,00           | 0,02           |
| NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11                                                                                               | EUR    | 2.700.000 | 2.820.744,00           | 0,02           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.542.690,00           | 0,01           |
| NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11                                                                                                 | EUR    | 7.500.000 | 7.793.025,00           | 0,07           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01                                                                                                | EUR    | 6.000.000 | 5.751.600,00           | 0,05           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07                                                                                             | EUR    | 6.000.000 | 5.482.860,00           | 0,05           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07                                                                                              | EUR    | 5.000.000 | 4.880.400,00           | 0,04           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05                                                                                              | EUR    | 8.000.000 | 6.930.800,00           | 0,06           |
| NETHERLANDS GOVT (EUR) 4% 05-37 15.01                                                                                                | EUR    | 6.000.000 | 6.798.780,00           | 0,06           |
| NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02                                                                                                            | EUR    | 3.000.000 | 2.647.950,00           | 0,02           |
| NEXTERA ENERGY (USD) 1,9% 21-28 15.06                                                                                                | USD    | 3.500.000 | 3.058.257,68           | 0,03           |
| NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 3.355.240,00           | 0,03           |
| NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.936.560,00           | 0,02           |
| NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03                                                                                                     | USD    | 5.000.000 | 4.650.618,12           | 0,04           |
| NIKE INC (USD) 2,85% 20-30 27.03                                                                                                     | USD    | 2.000.000 | 1.758.006,57           | 0,01           |
| NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.964.160,00           | 0,02           |
| NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 1.720.480,00           | 0,01           |
| NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.010.580,00           | 0,02           |
| NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11                                                                                                     | EUR    | 2.300.000 | 2.580.163,00           | 0,02           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01                                                                                                   | EUR    | 4.700.000 | 4.879.493,00           | 0,04           |
| NN GROUP NV (EUR) VAR% 24-PERP 12.09                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.096.100,00           | 0,02           |
| NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08                                                                                                   | EUR    | 3.600.000 | 3.759.480,00           | 0,03           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 23-34 23.02                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.577.625,00           | 0,01           |
| NORDEA BANK ABP (EUR) VAR% 24-35 29.05                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.561.800,00           | 0,02           |
| NORDEA BANK ABP (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                             | USD    | 2.000.000 | 1.842.939,93           | 0,02           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.794.760,00           | 0,03           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01                                                                                            | EUR    | 3.500.000 | 3.502.450,00           | 0,03           |
| NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,625% 24-31 24.01                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.504.635,00           | 0,01           |
| NORDIC INVEST BANK (USD) 4,25% 24-29 28.02                                                                                           | USD    | 4.000.000 | 3.831.292,25           | 0,03           |
| NORDIC INVESTMENT BANK (EUR) 2,375% 24-29 11.09                                                                                      | EUR    | 2.900.000 | 2.887.588,00           | 0,02           |
| NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.174.080,00           | 0,03           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,25% 24-31 21.01                                                                                             | EUR    | 2.900.000 | 2.953.534,00           | 0,03           |
| NOVO NORDISK A/S (EUR) 3,375% 24-34 21.05                                                                                            | EUR    | 2.300.000 | 2.331.740,00           | 0,02           |
| NOVO NORDISK FINANCE NL (EUR) 0,125% 21-28 04.06                                                                                     | EUR    | 2.500.000 | 2.296.925,00           | 0,02           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.176.125,00           | 0,02           |
| NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.363.425,00           | 0,01           |
| NTT FINANCE (EUR) 3,359% 24-31 12.03                                                                                                 | EUR    | 1.900.000 | 1.921.128,00           | 0,02           |
| NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07                                                                                                 | USD    | 1.200.000 | 1.155.356,38           | 0,01           |
| NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07                                                                                                 | USD    | 1.000.000 | 956.065,29             | 0,01           |
| NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09                                                                                                   | USD    | 4.000.000 | 3.786.169,60           | 0,03           |
| NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05                                                                                               | USD    | 4.300.000 | 3.992.429,98           | 0,03           |
| NYKREDIT (EUR) 3,875% 24-29 09.07                                                                                                    | EUR    | 2.400.000 | 2.451.600,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 964.530,00             | 0,01           |
| NYKREDIT (EUR) 3,5% 24-31 10.07                                                                                                      | EUR    | 1.500.000 | 1.495.140,00           | 0,01           |
| NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07                                                                                                        | EUR    | 2.900.000 | 2.976.154,00           | 0,03           |
| OLO 60 (EUR) 4,25% 10-41 28.03                                                                                                       | EUR    | 6.500.000 | 7.257.705,00           | 0,06           |
| OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06                                                                                                          | EUR    | 3.000.000 | 2.947.110,00           | 0,03           |
| OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06                                                                                                        | EUR    | 6.000.000 | 5.259.840,00           | 0,04           |
| OLO B347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06                                                                                                      | EUR    | 7.000.000 | 6.543.460,00           | 0,06           |
| OMNICOM FINANCE (EUR) 3,7% 24-32 06.03                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.061.590,00           | 0,03           |
| OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12                                                                                                       | EUR    | 3.000.000 | 3.075.210,00           | 0,03           |
| OMW AG (EUR) 3,75% 24-36 04.09                                                                                                       | EUR    | 1.600.000 | 1.595.904,00           | 0,01           |
| OPTICS BIDCO (EUR ) 1,625% 24-29 18.01                                                                                               | EUR    | 2.100.000 | 1.937.880,00           | 0,02           |
| ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.500.000,00           | 0,01           |
| ORACLE CORP (USD) 4,2% 24-29 27.09                                                                                                   | USD    | 5.500.000 | 5.128.216,15           | 0,04           |
| ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 1.763.920,00           | 0,02           |
| ORANGE (EUR) 3,25% 24-35 17.01                                                                                                       | EUR    | 2.000.000 | 1.984.880,00           | 0,02           |
| ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.068.620,00           | 0,02           |
| ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.090.180,00           | 0,02           |
| ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10                                                                                                          | EUR    | 3.000.000 | 3.076.080,00           | 0,03           |
| ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.655.325,00           | 0,02           |
| ORANGE (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                      | EUR    | 4.000.000 | 4.093.280,00           | 0,03           |
| ORIX CORP (EUR) 3,447% 24-31 22.10                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.475.950,00           | 0,02           |
| ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.087.100,00           | 0,02           |
| ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.494.510,00           | 0,01           |
| ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 2.069.860,00           | 0,02           |
| ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.551.240,00           | 0,01           |
| ORSTED A/S (EUR) VAR% 24-PERP 14.03                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.555.140,00           | 0,01           |
| PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 2.016.280,00           | 0,02           |
| PANDORA A/S (EUR) 3,875% 24-30 31.05                                                                                                 | EUR    | 1.400.000 | 1.428.266,00           | 0,01           |
| PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.608.325,00           | 0,02           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.066.925,00           | 0,02           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05                                                                                                   | EUR    | 4.500.000 | 4.194.045,00           | 0,04           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10                                                                                                  | EUR    | 3.000.000 | 2.481.390,00           | 0,02           |
| PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.355.825,00           | 0,02           |
| PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.353.600,00           | 0,01           |
| PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02                                                                                                   | USD    | 3.000.000 | 2.815.143,91           | 0,02           |
| PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 2.628.810,00           | 0,02           |
| PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.407.075,00           | 0,01           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,625% 24-34 07.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.013.380,00           | 0,03           |
| PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09                                                                                                | EUR    | 1.700.000 | 1.726.486,00           | 0,01           |
| PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 965.930,00             | 0,01           |
| PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.379.775,00           | 0,02           |
| PHILIPS NV (EUR) 3,75% 24-32 31.05                                                                                                   | EUR    | 2.400.000 | 2.448.120,00           | 0,02           |
| PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09                                                                                                   | EUR    | 2.800.000 | 2.944.088,00           | 0,03           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,125% 24-32 27.09                                                                                                  | EUR    | 2.100.000 | 2.104.977,00           | 0,02           |
| PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09                                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 2.068.440,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10                                                                                             | EUR    | 4.500.000 | 4.490.280,00           | 0,04           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04                                                                                              | EUR    | 7.000.000 | 6.710.970,00           | 0,06           |
| PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07                                                                                             | EUR    | 3.500.000 | 3.532.725,00           | 0,03           |
| POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06                                                                                            | EUR    | 4.000.000 | 3.726.120,00           | 0,03           |
| PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06                                                                                               | EUR    | 1.000.000 | 988.480,00             | 0,01           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05                                                                                             | EUR    | 3.500.000 | 3.094.210,00           | 0,03           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,15% 24-28 29.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.036.040,00           | 0,02           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,2% 24-34 29.04                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.519.035,00           | 0,01           |
| PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08                                                                                             | EUR    | 2.100.000 | 2.151.135,00           | 0,02           |
| PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02                                                                                              | USD    | 6.500.000 | 5.964.506,47           | 0,05           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.865.340,00           | 0,02           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 2.880.710,00           | 0,02           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01                                                                                               | EUR    | 4.500.000 | 4.318.875,00           | 0,04           |
| PROLOGIS EURO (EUR) 4% 24-34 05.05                                                                                                   | EUR    | 1.400.000 | 1.439.046,00           | 0,01           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06                                                                                               | EUR    | 3.400.000 | 2.993.666,00           | 0,03           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,375% 24-36 01.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.573.065,00           | 0,01           |
| PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02                                                                                               | EUR    | 1.400.000 | 1.497.804,00           | 0,01           |
| PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.253.950,00           | 0,02           |
| PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.330.750,00           | 0,02           |
| PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01                                                                                                   | EUR    | 1.000.000 | 929.130,00             | 0,01           |
| PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 1.791.860,00           | 0,02           |
| PRYSMIAN SPA (EUR) 3,875% 24-31 28.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.515.840,00           | 0,01           |
| PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11                                                                                               | USD    | 2.500.000 | 2.480.901,10           | 0,02           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09                                                                                                | EUR    | 3.500.000 | 3.025.470,00           | 0,03           |
| PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.402.400,00           | 0,03           |
| RABOBANK COOP (EUR) 3,822% 24-34 26.01                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.548.180,00           | 0,01           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.557.855,00           | 0,01           |
| RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12                                                                                             | EUR    | 5.000.000 | 4.929.400,00           | 0,04           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12                                                                                               | EUR    | 2.600.000 | 2.574.598,00           | 0,02           |
| RAIFFEISEN BANK (EUR) VAR% 24-PERP 15.06                                                                                             | EUR    | 3.200.000 | 3.217.472,00           | 0,03           |
| RCI BANQUE (EUR) 3,875% 24-29 12.01                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 1.012.690,00           | 0,01           |
| RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10                                                                                                  | EUR    | 1.500.000 | 1.577.985,00           | 0,01           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07                                                                                          | EUR    | 2.500.000 | 2.678.250,00           | 0,02           |
| REALTY INCOME CORP (EUR) 5,125% 23-34 06.07                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.650.060,00           | 0,01           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05                                                                                            | EUR    | 3.500.000 | 3.118.920,00           | 0,03           |
| RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09                                                                                           | EUR    | 3.000.000 | 3.091.500,00           | 0,03           |
| RED ELECTRICA (EUR) 3,375% 24-32 09.07                                                                                               | EUR    | 1.400.000 | 1.403.248,00           | 0,01           |
| RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.538.775,00           | 0,01           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.329.250,00           | 0,02           |
| RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.283.550,00           | 0,01           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,375% 24-33 20.03                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.004.260,00           | 0,02           |
| RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06                                                                                                 | EUR    | 2.000.000 | 2.066.640,00           | 0,02           |
| RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.082.000,00           | 0,02           |
| REPSOL EUROPE FIN (EUR) 3,625% 24-34 05.09                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.495.845,00           | 0,01           |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.494.700,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12                                                                                           | EUR    | 5.000.000 | 5.068.600,00           | 0,04           |
| REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12                                                                                                    | EUR    | 5.400.000 | 5.134.644,00           | 0,04           |
| REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09                                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 2.098.560,00           | 0,02           |
| RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.400.145,00           | 0,01           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05                                                                                               | EUR    | 7.200.000 | 6.272.280,00           | 0,05           |
| RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.397.835,00           | 0,01           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08                                                                                               | EUR    | 2.600.000 | 2.660.970,00           | 0,02           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02                                                                                               | EUR    | 3.500.000 | 3.564.995,00           | 0,03           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,564% 24-44 03.05                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.015.690,00           | 0,03           |
| ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12                                                                                               | EUR    | 1.800.000 | 1.845.270,00           | 0,02           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01                                                                                           | EUR    | 4.500.000 | 3.573.765,00           | 0,03           |
| ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10                                                                                           | EUR    | 3.500.000 | 3.740.555,00           | 0,03           |
| ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04                                                                                             | USD    | 3.500.000 | 3.383.412,21           | 0,03           |
| RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11                                                                                                        | EUR    | 3.000.000 | 2.744.610,00           | 0,02           |
| RWE AG (EUR) 3,625% 24-32 10.01                                                                                                      | EUR    | 1.900.000 | 1.936.727,00           | 0,02           |
| RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02                                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.066.060,00           | 0,02           |
| RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07                                                                                                      | USD    | 3.000.000 | 2.915.771,68           | 0,02           |
| RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.434.250,00           | 0,02           |
| SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04                                                                                                        | EUR    | 4.000.000 | 3.832.120,00           | 0,03           |
| SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07                                                                                                | USD    | 5.500.000 | 4.769.340,35           | 0,04           |
| SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04                                                                                                | USD    | 5.000.000 | 4.698.329,15           | 0,04           |
| SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06                                                                                                     | EUR    | 3.000.000 | 2.723.670,00           | 0,02           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 3,25% 24-29 12.09                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.511.280,00           | 0,01           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04                                                                                            | EUR    | 1.700.000 | 1.780.512,00           | 0,02           |
| SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.142.420,00           | 0,02           |
| SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11                                                                                                  | EUR    | 2.500.000 | 2.263.900,00           | 0,02           |
| SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.966.540,00           | 0,02           |
| SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.546.110,00           | 0,01           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 19-34 21.03                                                                                                       | EUR    | 1.500.000 | 1.293.795,00           | 0,01           |
| SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04                                                                                                       | EUR    | 2.500.000 | 2.350.150,00           | 0,02           |
| SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 961.470,00             | 0,01           |
| SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.350.525,00           | 0,02           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09                                                                                          | EUR    | 1.500.000 | 1.578.780,00           | 0,01           |
| SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09                                                                                        | EUR    | 2.000.000 | 2.143.240,00           | 0,02           |
| SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10                                                                                                 | EUR    | 4.500.000 | 4.203.900,00           | 0,04           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.357.185,00           | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06                                                                                           | EUR    | 1.600.000 | 1.630.800,00           | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 24-35 10.10                                                                                           | EUR    | 1.300.000 | 1.307.085,00           | 0,01           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04                                                                                          | EUR    | 2.800.000 | 2.867.620,00           | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-36 03.09                                                                                          | EUR    | 2.000.000 | 2.005.280,00           | 0,02           |
| SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11                                                                                            | EUR    | 2.000.000 | 2.072.860,00           | 0,02           |
| SCOTTISH HYDRO ELECTRIC (EUR) 3,375% 24-32 04.09                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.503.705,00           | 0,01           |
| SEGRO PLC (EUR) 3,5% 24-32 24.09                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.494.570,00           | 0,01           |
| SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.410.000,00           | 0,01           |
| SHERWIN-WILLIAMS (USD) 2,95% 19-29 15.08                                                                                             | USD    | 1.000.000 | 885.377,63             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04                                                                                           | EUR    | 2.000.000 | 2.066.720,00           | 0,02           |
| SIEMENS FINANCERINGSMAT (EUR) 3,625% 24-44 22.02                                                                                     | EUR    | 2.000.000 | 1.985.700,00           | 0,02           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 2,75% 22-30 09.09                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.499.400,00           | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3% 22-33 08.09                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.491.780,00           | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,125% 24-32 22.05                                                                                    | EUR    | 1.500.000 | 1.514.940,00           | 0,01           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 23-31 24.08                                                                                    | EUR    | 3.000.000 | 3.090.780,00           | 0,03           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,375% 24-37 22.02                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 1.997.520,00           | 0,02           |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAT (EUR) 3,5% 23-36 24.02                                                                                      | EUR    | 2.000.000 | 2.044.560,00           | 0,02           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.822.840,00           | 0,03           |
| SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.060.240,00           | 0,02           |
| SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03                                                                                              | EUR    | 3.500.000 | 2.908.920,00           | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 3,75% 23-28 07.02                                                                                       | EUR    | 3.200.000 | 3.271.072,00           | 0,03           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 4,375% 23-28 06.11                                                                                      | EUR    | 1.400.000 | 1.470.882,00           | 0,01           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08                                                                                          | EUR    | 2.600.000 | 2.721.654,00           | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (EUR) VAR% 24-34 27.11                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.558.905,00           | 0,01           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) 6,875% 22-PERP 30.12                                                                                    | USD    | 2.800.000 | 2.717.898,40           | 0,02           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA (USD) VAR% 24-PERP                                                                                            | USD    | 2.400.000 | 2.255.823,84           | 0,02           |
| SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.276.530,00           | 0,01           |
| SLOVENIA (EUR) 3% 24-34 10.03                                                                                                        | EUR    | 4.000.000 | 3.990.920,00           | 0,03           |
| SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03                                                                                                    | EUR    | 3.000.000 | 3.103.860,00           | 0,03           |
| SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.578.495,00           | 0,01           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09                                                                                                 | EUR    | 3.000.000 | 2.679.060,00           | 0,02           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,454% 24-32 27.11                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.522.980,00           | 0,01           |
| SMURFIT KAPPA (EUR) 3,807% 24-36 27.11                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.031.120,00           | 0,02           |
| SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12                                                                                                            | EUR    | 4.000.000 | 3.563.640,00           | 0,03           |
| SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06                                                                                                         | EUR    | 2.000.000 | 1.813.560,00           | 0,02           |
| SNAM (EUR) 3,375% 24-31 26.11                                                                                                        | EUR    | 1.500.000 | 1.499.565,00           | 0,01           |
| SNAM (EUR) 3,875% 24-34 19.02                                                                                                        | EUR    | 1.900.000 | 1.941.116,00           | 0,02           |
| SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11                                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.556.070,00           | 0,01           |
| SNAM (EUR) VAR% 24-PERP 10.12                                                                                                        | EUR    | 1.700.000 | 1.733.796,00           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.535.040,00           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.585.170,00           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.555.695,00           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.614.120,00           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07                                                                                          | EUR    | 3.000.000 | 3.160.440,00           | 0,03           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05                                                                                             | USD    | 2.400.000 | 2.463.187,17           | 0,02           |
| SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01                                                                                            | USD    | 3.500.000 | 3.205.572,73           | 0,03           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01                                                                                              | USD    | 5.500.000 | 5.313.550,32           | 0,05           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 21.05                                                                                            | USD    | 1.800.000 | 1.697.361,41           | 0,01           |
| SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 24-PERP 25.09                                                                                            | USD    | 4.000.000 | 3.841.259,42           | 0,03           |
| SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09                                                                                                       | EUR    | 6.000.000 | 5.402.880,00           | 0,05           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01                                                                                              | EUR    | 2.500.000 | 2.452.975,00           | 0,02           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.446.630,00           | 0,01           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04                                                                                                  | EUR    | 4.000.000 | 4.094.400,00           | 0,03           |
| SOFTBANK GROUP (EUR) 5,75% 24-32 08.07                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.576.020,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09                                                                                                 | EUR    | 4.500.000  | 4.211.865,00           | 0,04           |
| SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10                                                                                                  | EUR    | 10.000.000 | 9.124.800,00           | 0,08           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10                                                                                                 | EUR    | 8.000.000  | 7.402.800,00           | 0,06           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10                                                                                                 | EUR    | 8.500.000  | 8.292.430,00           | 0,07           |
| SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07                                                                                                 | EUR    | 7.000.000  | 6.766.690,00           | 0,06           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07                                                                                                 | EUR    | 8.000.000  | 7.656.640,00           | 0,07           |
| SPANISH GOVT (EUR) 2,8% 23-26 31.05                                                                                                  | EUR    | 3.000.000  | 3.022.050,00           | 0,03           |
| SPANISH GOVT (EUR) 4,9% 07-40 30.07                                                                                                  | EUR    | 11.000.000 | 12.945.900,00          | 0,11           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10                                                                                                 | EUR    | 5.500.000  | 6.036.415,00           | 0,05           |
| SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07                                                                                                 | EUR    | 7.500.000  | 8.995.275,00           | 0,08           |
| SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01                                                                                                    | EUR    | 4.000.000  | 4.549.120,00           | 0,04           |
| SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08                                                                                                     | EUR    | 1.000.000  | 997.550,00             | 0,01           |
| SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07                                                                                                   | EUR    | 1.500.000  | 1.475.790,00           | 0,01           |
| SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04                                                                                                       | EUR    | 1.500.000  | 1.505.385,00           | 0,01           |
| SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09                                                                                                         | EUR    | 1.500.000  | 1.566.945,00           | 0,01           |
| STANDARD CHART (EUR) VAR% 24-32 04.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000  | 1.034.440,00           | 0,01           |
| STANDARD CHART (USD) VAR% 24-PERP 08.03                                                                                              | USD    | 3.000.000  | 3.011.415,88           | 0,03           |
| STARBUCKS CORP (USD) 4,9% 24-31 15.02                                                                                                | USD    | 2.500.000  | 2.406.606,14           | 0,02           |
| STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.269.575,00           | 0,02           |
| STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.221.330,00           | 0,01           |
| STELLANTIS NV (EUR) 3,75% 24-36 19.03                                                                                                | EUR    | 1.000.000  | 972.230,00             | 0,01           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06                                                                                                | EUR    | 3.000.000  | 3.077.520,00           | 0,03           |
| STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.560.825,00           | 0,01           |
| STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.549.665,00           | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12                                                                                                    | EUR    | 1.500.000  | 1.307.130,00           | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11                                                                                                | EUR    | 2.500.000  | 2.451.025,00           | 0,02           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.528.635,00           | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,375% 24-32 11.09                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.514.205,00           | 0,01           |
| STRYKER CORP (EUR) 3,625% 24-36 11.09                                                                                                | EUR    | 1.600.000  | 1.607.584,00           | 0,01           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 3,381% 24-31 07.10                                                                                             | EUR    | 1.900.000  | 1.905.662,00           | 0,02           |
| SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06                                                                                             | EUR    | 3.000.000  | 3.203.310,00           | 0,03           |
| SUMITOMO MITSUI (USD) 5,109% 24-29 23.01                                                                                             | USD    | 3.000.000  | 2.888.477,88           | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06                                                                                          | EUR    | 2.000.000  | 1.990.960,00           | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 24-31 27.08                                                                                          | EUR    | 1.500.000  | 1.507.725,00           | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,75% 24-34 15.02                                                                                          | EUR    | 2.300.000  | 2.383.513,00           | 0,02           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08                                                                                             | EUR    | 1.500.000  | 1.593.450,00           | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (EUR) VAR% 24-36 04.11                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.499.700,00           | 0,01           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06                                                                                         | USD    | 5.000.000  | 4.594.069,92           | 0,04           |
| SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03                                                                                         | USD    | 1.000.000  | 920.108,17             | 0,01           |
| SWEDBANK AB (EUR) 3,375% 24-30 29.05                                                                                                 | EUR    | 1.900.000  | 1.939.235,00           | 0,02           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.095.900,00           | 0,02           |
| SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07                                                                                                  | EUR    | 1.500.000  | 1.562.445,00           | 0,01           |
| SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11                                                                                                 | USD    | 3.000.000  | 2.735.435,58           | 0,02           |
| SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09                                                                                               | USD    | 4.000.000  | 3.948.271,20           | 0,03           |
| SWEDBANK AB (USD) VAR% 24-PERP 13.02                                                                                                 | USD    | 2.800.000  | 2.778.852,62           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| SWISS LIFE (ELM BV) (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05                                                                                         | EUR    | 3.000.000 | 3.068.880,00           | 0,03           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.099.975,00           | 0,02           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08                                                                                           | EUR    | 3.000.000 | 3.026.430,00           | 0,03           |
| SWISS LIFE FINANCE (EUR) VAR 24-44 01.10                                                                                             | EUR    | 2.500.000 | 2.569.150,00           | 0,02           |
| SWISS RE FIN (USD) VAR% 24-35 05.04                                                                                                  | USD    | 5.000.000 | 4.779.264,05           | 0,04           |
| SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10                                                                                                 | EUR    | 2.500.000 | 2.441.350,00           | 0,02           |
| SWISSCOM FINANCE (EUR) 3,25% 24-34 05.09                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.496.640,00           | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 0,375% 20-28 14.11                                                                                         | EUR    | 1.000.000 | 913.750,00             | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,5% 24-31 29.11                                                                                           | EUR    | 1.700.000 | 1.745.713,00           | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,625% 24-36 29.11                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.524.765,00           | 0,01           |
| SWISSCOM FINANCE BV (EUR) 3,875% 24-44 29.05                                                                                         | EUR    | 1.500.000 | 1.528.995,00           | 0,01           |
| SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06                                                                                                     | CHF    | 6.000.000 | 6.345.800,36           | 0,05           |
| SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05                                                                                                  | CHF    | 6.000.000 | 6.489.086,04           | 0,06           |
| TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08                                                                                                 | EUR    | 5.000.000 | 4.763.750,00           | 0,04           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07                                                                                               | EUR    | 2.500.000 | 2.193.475,00           | 0,02           |
| TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11                                                                                                | EUR    | 1.000.000 | 991.910,00             | 0,01           |
| TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12                                                                                                    | EUR    | 2.000.000 | 1.737.200,00           | 0,01           |
| TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12                                                                                                    | EUR    | 1.000.000 | 966.290,00             | 0,01           |
| TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01                                                                                                  | USD    | 3.100.000 | 2.847.215,57           | 0,02           |
| TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04                                                                                                  | USD    | 4.700.000 | 4.504.128,84           | 0,04           |
| TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.857.440,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 1.951.600,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 964.660,00             | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.692.125,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09                                                                                                 | EUR    | 1.800.000 | 2.014.038,00           | 0,02           |
| TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.647.885,00           | 0,01           |
| TELEFONICA (EUR) VAR% 24-PERP 15.03                                                                                                  | EUR    | 4.500.000 | 4.810.770,00           | 0,04           |
| TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.313.225,00           | 0,02           |
| TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05                                                                                                     | EUR    | 1.500.000 | 1.395.270,00           | 0,01           |
| TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10                                                                                                      | EUR    | 2.500.000 | 2.697.725,00           | 0,02           |
| TELESTRA GROUP (EUR) 3,5% 24-36 03.09                                                                                                | EUR    | 1.600.000 | 1.623.344,00           | 0,01           |
| TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11                                                                                                 | EUR    | 3.500.000 | 2.957.990,00           | 0,03           |
| TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06                                                                                                  | EUR    | 3.500.000 | 3.377.885,00           | 0,03           |
| TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02                                                                                                 | EUR    | 1.800.000 | 1.858.302,00           | 0,02           |
| TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12                                                                                               | EUR    | 3.000.000 | 3.071.820,00           | 0,03           |
| TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05                                                                                                | EUR    | 2.000.000 | 2.084.500,00           | 0,02           |
| TENNET HLD BV (EUR) VAR% 24-PERP 21.03                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.554.540,00           | 0,01           |
| TERNA ELETTRICA (EUR) VAR% 24-PERP 11.04                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.060.880,00           | 0,02           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02                                                                                           | EUR    | 2.500.000 | 2.394.675,00           | 0,02           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04                                                                                             | EUR    | 2.700.000 | 2.766.042,00           | 0,02           |
| TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.063.780,00           | 0,02           |
| TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 886.020,00             | 0,01           |
| TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02                                                                                                   | EUR    | 2.000.000 | 2.087.860,00           | 0,02           |
| TEXAS INSTRUMENTS INC (USD) 4,6% 24-29 08.02                                                                                         | USD    | 2.500.000 | 2.404.360,63           | 0,02           |
| THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 931.320,00             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10                                                                                               | EUR    | 2.500.000  | 2.166.025,00           | 0,02           |
| THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04                                                                                               | EUR    | 3.500.000  | 3.325.910,00           | 0,03           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,55% 24-29 08.05                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.045.000,00           | 0,02           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,7% 24-32 08.05                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.048.700,00           | 0,02           |
| T-MOBILE USA INC (EUR) 3,85% 24-36 08.05                                                                                             | EUR    | 1.800.000  | 1.845.054,00           | 0,02           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04                                                                                            | USD    | 4.000.000  | 3.606.644,77           | 0,03           |
| T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02                                                                                             | USD    | 4.000.000  | 3.834.498,74           | 0,03           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08                                                                                            | EUR    | 3.500.000  | 3.471.860,00           | 0,03           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 1.954.460,00           | 0,02           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,563% 24-31 16.04                                                                                            | EUR    | 2.600.000  | 2.628.678,00           | 0,02           |
| TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12                                                                                            | EUR    | 4.000.000  | 4.068.800,00           | 0,03           |
| TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06                                                                                              | USD    | 5.500.000  | 5.324.280,47           | 0,05           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09                                                                                                 | EUR    | 1.500.000  | 1.356.210,00           | 0,01           |
| TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01                                                                                             | EUR    | 7.000.000  | 6.047.230,00           | 0,05           |
| TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01                                                                                              | EUR    | 3.600.000  | 3.217.608,00           | 0,03           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10                                                                                               | EUR    | 3.000.000  | 2.992.440,00           | 0,03           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.02                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.514.550,00           | 0,01           |
| TOTALENERGIES (EUR) VAR% 24-PERP 19.11                                                                                               | EUR    | 1.500.000  | 1.525.080,00           | 0,01           |
| TOYOTA FIN AUS (EUR) 3,386% 24-30 18.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.518.135,00           | 0,01           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,625% 24-31 15.07                                                                                           | EUR    | 1.500.000  | 1.530.375,00           | 0,01           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 2.071.640,00           | 0,02           |
| TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09                                                                                            | EUR    | 2.500.000  | 2.608.975,00           | 0,02           |
| TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.526.385,00           | 0,01           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 3,974% 24-36 12.03                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.545.075,00           | 0,01           |
| TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.105.480,00           | 0,02           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01                                                                                              | USD    | 6.000.000  | 7.707.183,64           | 0,07           |
| TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01                                                                                             | USD    | 22.000.000 | 27.832.361,48          | 0,24           |
| TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02                                                                                                | EUR    | 4.500.000  | 3.994.875,00           | 0,03           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11                                                                                                    | EUR    | 1.500.000  | 1.388.295,00           | 0,01           |
| UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02                                                                                                    | EUR    | 2.000.000  | 1.836.220,00           | 0,02           |
| UBS GROUP (EUR) 0,625% 21-33 18.01                                                                                                   | EUR    | 1.500.000  | 1.207.095,00           | 0,01           |
| UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01                                                                                                   | EUR    | 2.500.000  | 2.629.150,00           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07                                                                                                 | USD    | 3.000.000  | 2.829.109,52           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02                                                                                                     | USD    | 6.000.000  | 5.786.169,60           | 0,05           |
| UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11                                                                                                  | USD    | 2.000.000  | 2.084.237,98           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05                                                                                                     | USD    | 3.000.000  | 2.902.385,55           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11                                                                                                     | USD    | 2.000.000  | 2.216.360,83           | 0,02           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 10.09                                                                                                   | USD    | 1.800.000  | 1.720.326,44           | 0,01           |
| UBS GROUP (USD) VAR% 24-PERP 12.04                                                                                                   | USD    | 3.000.000  | 3.011.676,65           | 0,03           |
| UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03                                                                                                          | EUR    | 5.500.000  | 5.128.145,00           | 0,04           |
| UCB SA (EUR) 4,25% 24-30 20.03                                                                                                       | EUR    | 1.400.000  | 1.437.632,00           | 0,01           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12                                                                                             | EUR    | 1.600.000  | 1.656.640,00           | 0,01           |
| UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PER 25.04                                                                                              | EUR    | 1.700.000  | 1.670.063,00           | 0,01           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,2% 24-34 11.06                                                                                                 | EUR    | 2.900.000  | 2.974.994,00           | 0,03           |
| UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12                                                                                              | EUR    | 2.400.000  | 2.342.136,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |            |                        |                |
| UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12                                                                                                 | EUR    | 5.000.000  | 5.221.100,00           | 0,04           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-34 16.04                                                                                                 | EUR    | 2.000.000  | 2.115.280,00           | 0,02           |
| UNICREDIT SPA (EUR) VAR% 24-PERP 16.09                                                                                               | EUR    | 1.900.000  | 1.972.561,00           | 0,02           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06                                                                                              | EUR    | 2.200.000  | 2.250.292,00           | 0,02           |
| UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.545.275,00           | 0,02           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 1.910.840,00           | 0,02           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02                                                                                             | EUR    | 1.500.000  | 1.530.765,00           | 0,01           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 24-32 15.02                                                                                             | EUR    | 1.400.000  | 1.425.522,00           | 0,01           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.048.980,00           | 0,02           |
| UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 24-37 15.02                                                                                              | EUR    | 2.000.000  | 2.035.940,00           | 0,02           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02                                                                                           | USD    | 4.100.000  | 3.772.839,48           | 0,03           |
| UNION PACIFIC CORP (USD) 3,7% 19-29 01.03                                                                                            | USD    | 2.500.000  | 2.314.781,73           | 0,02           |
| UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11                                                                                               | EUR    | 1.000.000  | 991.010,00             | 0,01           |
| UNITEDHEALTH (USD) 4,8% 24-30 15.01                                                                                                  | USD    | 3.000.000  | 2.879.495,85           | 0,02           |
| UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02                                                                                                 | USD    | 4.000.000  | 3.919.412,79           | 0,03           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06                                                                                              | EUR    | 1.000.000  | 1.003.800,00           | 0,01           |
| UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06                                                                                              | EUR    | 3.000.000  | 3.122.550,00           | 0,03           |
| UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.408.700,00           | 0,02           |
| UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.349.565,00           | 0,01           |
| UPM-KYMMENE OYJ (EUR) 3,375% 24-34 29.08                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 1.989.780,00           | 0,02           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07                                                                                              | USD    | 32.000.000 | 30.200.888,55          | 0,26           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,625% 20-30 15.08                                                                                             | USD    | 50.000.000 | 39.236.044,04          | 0,33           |
| US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04                                                                                              | USD    | 55.000.000 | 50.735.411,87          | 0,43           |
| US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01                                                                                               | USD    | 60.000.000 | 54.775.026,85          | 0,47           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02                                                                                                 | USD    | 30.000.000 | 28.883.764,73          | 0,25           |
| US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11                                                                                                 | USD    | 55.000.000 | 50.976.109,91          | 0,43           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08                                                                                             | USD    | 50.000.000 | 45.913.716,92          | 0,39           |
| US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05                                                                                             | USD    | 50.000.000 | 43.363.374,06          | 0,37           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,125% 24-27 15.11                                                                                             | USD    | 40.000.000 | 38.463.395,79          | 0,33           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,375% 10-40 15.05                                                                                             | USD    | 45.000.000 | 41.580.397,67          | 0,35           |
| US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02                                                                                               | USD    | 55.000.000 | 53.044.867,93          | 0,45           |
| VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03                                                                                                   | EUR    | 2.500.000  | 2.451.025,00           | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 1,625% 18-30 17.09                                                                                              | EUR    | 2.500.000  | 2.302.900,00           | 0,02           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000  | 1.416.750,00           | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04                                                                                             | EUR    | 5.000.000  | 4.893.300,00           | 0,04           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04                                                                                              | EUR    | 4.500.000  | 4.191.525,00           | 0,04           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,974% 24-31 10.01                                                                                              | EUR    | 1.500.000  | 1.481.130,00           | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 3,571% 24-34 09.09                                                                                              | EUR    | 1.400.000  | 1.405.082,00           | 0,01           |
| VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 2.132.800,00           | 0,02           |
| VERALTO CORP (EUR) 4,15% 24-31 19.09                                                                                                 | EUR    | 3.000.000  | 3.106.830,00           | 0,03           |
| VERBUND AG (EUR) 3,25% 24-31 17.05                                                                                                   | EUR    | 1.700.000  | 1.731.025,00           | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09                                                                                            | EUR    | 2.000.000  | 1.571.280,00           | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12                                                                                            | EUR    | 1.000.000  | 965.590,00             | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,5% 24-32 28.06                                                                                              | EUR    | 1.400.000  | 1.420.006,00           | 0,01           |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,75% 24-36 28.02                                                                                             | EUR    | 2.000.000  | 2.022.340,00           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                        |                |
| VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 2.119.000,00           | 0,02           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06                                                                                             | EUR    | 1.500.000 | 1.522.725,00           | 0,01           |
| VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06                                                                                             | EUR    | 1.000.000 | 1.027.450,00           | 0,01           |
| VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02                                                                                                     | EUR    | 3.000.000 | 2.296.050,00           | 0,02           |
| VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01                                                                                                      | EUR    | 1.000.000 | 832.680,00             | 0,01           |
| VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01                                                                                                    | EUR    | 2.500.000 | 2.381.825,00           | 0,02           |
| VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06                                                                                                        | EUR    | 2.400.000 | 2.323.656,00           | 0,02           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.959.170,00           | 0,03           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08                                                                                                  | EUR    | 4.500.000 | 4.244.130,00           | 0,04           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10                                                                                                | EUR    | 3.000.000 | 3.052.920,00           | 0,03           |
| VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08                                                                                                | EUR    | 2.500.000 | 2.745.675,00           | 0,02           |
| VODAFONE INTL FIN (EUR) 3,375% 24-33 01.08                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.506.555,00           | 0,01           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02                                                                                              | EUR    | 4.500.000 | 3.812.355,00           | 0,03           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.982.330,00           | 0,03           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.435.900,00           | 0,02           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03                                                                                            | EUR    | 2.500.000 | 2.298.250,00           | 0,02           |
| VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09                                                                                            | EUR    | 1.000.000 | 1.113.200,00           | 0,01           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 26.08                                                                                           | EUR    | 1.500.000 | 1.501.605,00           | 0,01           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,125% 24-29 8.02                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.504.710,00           | 0,01           |
| VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05                                                                                           | EUR    | 1.700.000 | 1.726.605,00           | 0,01           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 19-27 07.10                                                                                                  | EUR    | 5.000.000 | 4.692.900,00           | 0,04           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12                                                                                                  | EUR    | 1.000.000 | 880.410,00             | 0,01           |
| VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03                                                                                                  | EUR    | 3.500.000 | 2.952.705,00           | 0,03           |
| VONOVIA SE (EUR) 1% 20-30 09.07                                                                                                      | EUR    | 4.000.000 | 3.527.160,00           | 0,03           |
| VONOVIA SE (EUR) 4,25% 24-34 10.04                                                                                                   | EUR    | 1.200.000 | 1.233.588,00           | 0,01           |
| W.P. CAREY INC (EUR) 3,7% 24-34 19.11                                                                                                | EUR    | 1.500.000 | 1.478.445,00           | 0,01           |
| WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09                                                                                                 | EUR    | 1.000.000 | 1.099.670,00           | 0,01           |
| WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09                                                                                                   | USD    | 4.000.000 | 3.848.483,68           | 0,03           |
| WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09                                                                                                  | USD    | 5.000.000 | 4.774.193,55           | 0,04           |
| WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01                                                                                               | USD    | 5.500.000 | 5.163.753,14           | 0,04           |
| WARNERMEDIA (EUR) 4,693% 24-33 17.05                                                                                                 | EUR    | 1.500.000 | 1.498.350,00           | 0,01           |
| WASTE MANAGEMENT(USD) 4,875% 23-29 15.02                                                                                             | USD    | 3.500.000 | 3.390.916,55           | 0,03           |
| WELLS FARGO & CO (EUR) VAR% 20-30 04.05                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.411.020,00           | 0,01           |
| WELLS FARGO (EUR) VAR% 24-32 22.07                                                                                                   | EUR    | 1.500.000 | 1.539.390,00           | 0,01           |
| WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05                                                                                             | EUR    | 2.000.000 | 1.930.900,00           | 0,02           |
| WESTPAC BANKING (USD) VAR% 24-35 20.11                                                                                               | USD    | 2.500.000 | 2.379.056,40           | 0,02           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08                                                                                              | EUR    | 4.000.000 | 3.671.960,00           | 0,03           |
| WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07                                                                                              | EUR    | 1.500.000 | 1.464.015,00           | 0,01           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07                                                                                               | EUR    | 6.500.000 | 5.790.850,00           | 0,05           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03                                                                                                | EUR    | 4.500.000 | 4.387.455,00           | 0,04           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,25% 24-29 18.03                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.525.170,00           | 0,01           |
| WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04                                                                                               | EUR    | 1.500.000 | 1.554.990,00           | 0,01           |
| WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11                                                                                            | EUR    | 1.500.000 | 1.337.415,00           | 0,01           |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07                                                                                                    | EUR    | 5.000     | 479.865,00             | -              |
| WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07                                                                                                    | EUR    | 12.500    | 1.447.562,50           | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION  | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                         |                |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                           |        |           |                         |                |
| WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05                                                                                                 | EUR    | 854.000   | 888.322,26              | 0,01           |
| WPP FINANCE 2013 (EUR) 4% 24-33 12.09                                                                                                | EUR    | 695.000   | 716.162,75              | 0,01           |
| ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08                                                                                                   | EUR    | 2.500.000 | 2.446.775,00            | 0,02           |
| ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08                                                                                                  | EUR    | 2.000.000 | 1.840.000,00            | 0,02           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 1.908.680,00            | 0,02           |
| ZIMMER BIOMET (EUR) 3,518% 24-32 15.12                                                                                               | EUR    | 2.000.000 | 2.009.640,00            | 0,02           |
| ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11                                                                                                    | USD    | 2.000.000 | 1.939.984,55            | 0,02           |
| ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09                                                                                              | EUR    | 3.000.000 | 2.754.090,00            | 0,02           |
| <b>Total obligations</b>                                                                                                             |        |           | <b>4.351.098.614,84</b> | <b>36,93</b>   |
| <b>Actions</b>                                                                                                                       |        |           |                         |                |
| ABB LTD-REG                                                                                                                          | CHF    | 219.297   | 11.446.795,79           | 0,10           |
| ABBOTT LABORATORIES                                                                                                                  | USD    | 366.970   | 40.088.832,05           | 0,34           |
| ABBVIE INC                                                                                                                           | USD    | 299.589   | 51.416.810,22           | 0,44           |
| ACCENTURE PLC-CL A                                                                                                                   | USD    | 108.971   | 37.024.249,65           | 0,32           |
| ACKERMANS & VAN HAAREN                                                                                                               | EUR    | 115.768   | 22.053.804,00           | 0,19           |
| ADOBE INC                                                                                                                            | USD    | 81.708    | 35.091.668,38           | 0,30           |
| ADVANCED MICRO DEVICES                                                                                                               | USD    | 249.131   | 29.063.679,24           | 0,25           |
| AIA GROUP LTD (HONG KONG)                                                                                                            | HKD    | 2.170.000 | 15.189.730,20           | 0,13           |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                                       | EUR    | 204.331   | 32.063.620,52           | 0,27           |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD                                                                                                            | HKD    | 1.622.555 | 16.622.968,05           | 0,14           |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                                       | EUR    | 104.795   | 31.008.840,50           | 0,26           |
| ALPHABET INC-CL C                                                                                                                    | USD    | 940.694   | 173.020.828,10          | 1,49           |
| AMAZON.COM INC                                                                                                                       | USD    | 780.496   | 165.378.614,50          | 1,42           |
| AMERICAN TOWER CORP                                                                                                                  | USD    | 180.429   | 31.961.061,32           | 0,27           |
| AMGEN INC                                                                                                                            | USD    | 76.047    | 19.143.220,09           | 0,16           |
| ANGLO AMERICAN PLC                                                                                                                   | GBP    | 502.801   | 14.364.701,18           | 0,12           |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                                                                                                           | EUR    | 559.011   | 26.972.280,75           | 0,23           |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC                                                                                                         | USD    | 176.736   | 28.191.730,50           | 0,24           |
| APPLE INC                                                                                                                            | USD    | 1.283.578 | 310.443.889,19          | 2,66           |
| APPLIED MATERIALS INC                                                                                                                | USD    | 158.708   | 24.928.222,95           | 0,21           |
| ASAHI GROUP HOLDINGS LTD                                                                                                             | JPY    | 849.600   | 8.648.403,98            | 0,07           |
| ASM INTERNATIONAL NV                                                                                                                 | EUR    | 25.010    | 13.975.588,00           | 0,12           |
| ASML HOLDING NV                                                                                                                      | EUR    | 122.418   | 83.085.096,60           | 0,72           |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR                                                                                                            | USD    | 1.119.177 | 70.821.399,50           | 0,60           |
| AXA SA                                                                                                                               | EUR    | 408.456   | 14.018.209,92           | 0,12           |
| BANCO SANTANDER SA                                                                                                                   | EUR    | 4.677.772 | 20.883.913,09           | 0,18           |
| BANK OF AMERICA CORP                                                                                                                 | USD    | 242.676   | 10.300.956,35           | 0,09           |
| BECTON DICKINSON AND CO                                                                                                              | USD    | 88.801    | 19.457.487,80           | 0,17           |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B                                                                                                          | USD    | 216.432   | 94.750.141,94           | 0,82           |
| BHP GROUP LTD                                                                                                                        | AUD    | 587.466   | 13.886.549,50           | 0,12           |
| BLACKSTONE GROUP INC/THE-A                                                                                                           | USD    | 95.718    | 15.939.441,34           | 0,14           |
| BNP PARIBAS                                                                                                                          | EUR    | 282.225   | 16.713.364,50           | 0,14           |
| BOOKING HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 7.793     | 37.395.110,16           | 0,32           |
| BP PLC                                                                                                                               | GBP    | 6.771.632 | 32.161.692,12           | 0,27           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| BROADCOM INC                                                                                                                         | USD    | 401.576   | 89.918.272,98          | 0,78           |
| BYD CO LTD-H                                                                                                                         | HKD    | 407.500   | 13.507.335,57          | 0,12           |
| CARRIER GLOBAL CORP                                                                                                                  | USD    | 392.662   | 25.886.718,29          | 0,22           |
| CATERPILLAR INC                                                                                                                      | USD    | 42.780    | 14.988.287,43          | 0,13           |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC                                                                                                           | USD    | 333.315   | 19.411.719,63          | 0,17           |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG                                                                                                         | CHF    | 213.583   | 31.330.414,11          | 0,27           |
| CIGNA CORP                                                                                                                           | USD    | 70.013    | 18.672.387,31          | 0,16           |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                                    | USD    | 533.839   | 30.522.762,99          | 0,26           |
| CITIGROUP INC                                                                                                                        | USD    | 569.635   | 38.725.717,26          | 0,33           |
| COCA-COLA EUROPE                                                                                                                     | USD    | 688.769   | 41.416.609,95          | 0,35           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN                                                                                                            | EUR    | 123.497   | 10.583.692,90          | 0,09           |
| COSTCO WHOLESALE CORP                                                                                                                | USD    | 41.859    | 37.042.829,76          | 0,32           |
| CRH PLC                                                                                                                              | USD    | 390.722   | 34.913.656,02          | 0,30           |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A                                                                                                         | USD    | 41.288    | 13.644.100,91          | 0,12           |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                                                                                                                | JPY    | 491.100   | 13.129.789,90          | 0,11           |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG                                                                                                             | EUR    | 349.478   | 12.878.264,30          | 0,11           |
| DANAHER CORP                                                                                                                         | USD    | 121.506   | 26.938.093,78          | 0,23           |
| DASSAULT SYSTEMES SE                                                                                                                 | EUR    | 376.220   | 12.603.370,00          | 0,11           |
| DEERE & CO                                                                                                                           | USD    | 95.294    | 38.995.622,75          | 0,33           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG                                                                                                              | EUR    | 1.453.502 | 41.991.672,78          | 0,36           |
| DIAGEO PLC                                                                                                                           | GBP    | 656.912   | 20.144.952,02          | 0,17           |
| DSM-FIRMENICH AG                                                                                                                     | EUR    | 119.216   | 11.649.787,52          | 0,10           |
| DSV A/S                                                                                                                              | DKK    | 107.332   | 22.005.528,25          | 0,19           |
| EATON CORP PLC                                                                                                                       | USD    | 63.076    | 20.217.338,34          | 0,17           |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP                                                                                                            | USD    | 236.209   | 16.888.692,55          | 0,14           |
| ELECTRONIC ARTS INC                                                                                                                  | USD    | 97.745    | 13.811.177,81          | 0,12           |
| ELI LILLY & CO                                                                                                                       | USD    | 123.967   | 92.430.484,84          | 0,80           |
| EMERSON ELECTRIC CO                                                                                                                  | USD    | 336.742   | 40.305.617,21          | 0,34           |
| ENEL SPA                                                                                                                             | EUR    | 2.517.147 | 17.333.074,24          | 0,15           |
| ENI SPA                                                                                                                              | EUR    | 1.604.688 | 21.005.365,92          | 0,18           |
| EQUINIX INC                                                                                                                          | USD    | 26.262    | 23.915.566,14          | 0,20           |
| EXELON CORP                                                                                                                          | USD    | 503.523   | 18.304.622,10          | 0,16           |
| FAST RETAILING CO LTD                                                                                                                | JPY    | 38.400    | 12.696.203,46          | 0,11           |
| FERGUSON ENTERPRISES INC                                                                                                             | USD    | 125.168   | 20.982.624,84          | 0,18           |
| FERRARI NV                                                                                                                           | EUR    | 30.412    | 12.541.908,80          | 0,11           |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                      | USD    | 100.901   | 17.174.804,17          | 0,15           |
| FREEMPORT-MCMORAN INC                                                                                                                | USD    | 539.106   | 19.827.271,08          | 0,17           |
| GENERAL MOTORS CO                                                                                                                    | USD    | 186.274   | 9.583.558,03           | 0,08           |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC                                                                                                              | USD    | 93.414    | 51.661.893,64          | 0,44           |
| HALLIBURTON CO                                                                                                                       | USD    | 502.849   | 13.205.007,06          | 0,11           |
| HDFC BANK LTD-ADR                                                                                                                    | USD    | 257.376   | 15.874.088,62          | 0,14           |
| HERMES INTERNATIONAL                                                                                                                 | EUR    | 9.006     | 20.911.932,00          | 0,18           |
| HERSHEY CO/THE                                                                                                                       | USD    | 113.281   | 18.528.237,73          | 0,16           |
| HITACHI LTD                                                                                                                          | JPY    | 618.700   | 14.963.889,30          | 0,13           |
| HOME DEPOT INC                                                                                                                       | USD    | 95.323    | 35.811.950,71          | 0,31           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                        |                |
| HSBC HOLDINGS                                                                                                                        | HKD    | 4.412.399 | 41.583.966,70          | 0,35           |
| IBERDROLA SA                                                                                                                         | EUR    | 1.249.942 | 16.624.228,60          | 0,14           |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR                                                                                                              | USD    | 498.922   | 14.388.459,46          | 0,12           |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL                                                                                                           | EUR    | 184.686   | 9.167.813,04           | 0,08           |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                                                                                                             | EUR    | 765.612   | 24.040.216,80          | 0,21           |
| INFOSYS LTD-SP ADR                                                                                                                   | USD    | 592.030   | 12.533.607,88          | 0,11           |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN                                                                                                         | USD    | 243.350   | 35.021.811,38          | 0,30           |
| INTESA SANPAOLO                                                                                                                      | EUR    | 7.243.002 | 27.979.716,73          | 0,24           |
| INTUITIVE SURGICAL INC                                                                                                               | USD    | 66.569    | 33.558.388,29          | 0,29           |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                                                                    | USD    | 128.389   | 17.932.796,19          | 0,15           |
| JPMORGAN CHASE & CO                                                                                                                  | USD    | 361.704   | 83.739.681,13          | 0,72           |
| KEYENCE CORP                                                                                                                         | JPY    | 58.100    | 23.067.962,89          | 0,20           |
| KINDER MORGAN INC                                                                                                                    | USD    | 926.629   | 24.521.570,99          | 0,21           |
| KKR & CO INC                                                                                                                         | USD    | 172.362   | 24.622.429,42          | 0,21           |
| LABCORP HOLDINGS INC                                                                                                                 | USD    | 86.790    | 19.222.216,34          | 0,16           |
| LAM RESEARCH CORP                                                                                                                    | USD    | 235.127   | 16.402.572,16          | 0,14           |
| LINDE PLC                                                                                                                            | USD    | 69.581    | 28.135.481,23          | 0,24           |
| LONZA GROUP AG-REG                                                                                                                   | CHF    | 39.312    | 22.405.933,11          | 0,19           |
| L'OREAL                                                                                                                              | EUR    | 105.529   | 36.075.088,65          | 0,31           |
| LOWE'S COS INC                                                                                                                       | USD    | 94.649    | 22.560.723,59          | 0,19           |
| LULULEMON ATHLETICA INC                                                                                                              | USD    | 37.950    | 14.016.283,08          | 0,12           |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON                                                                                                     | EUR    | 101.547   | 64.533.118,50          | 0,55           |
| MARSH & MCLENNAN COS                                                                                                                 | USD    | 64.126    | 13.155.305,83          | 0,11           |
| MASTERCARD INC - A                                                                                                                   | USD    | 127.758   | 64.973.469,25          | 0,55           |
| MCDONALD'S CORP                                                                                                                      | USD    | 121.148   | 33.918.865,87          | 0,29           |
| MERCADOLIBRE INC                                                                                                                     | USD    | 7.563     | 12.420.733,75          | 0,11           |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES                                                                                             | EUR    | 109.946   | 5.915.094,80           | 0,05           |
| MERCK & CO INC                                                                                                                       | USD    | 650.514   | 62.500.611,09          | 0,53           |
| MERCK KGAA                                                                                                                           | EUR    | 107.822   | 15.084.297,80          | 0,13           |
| META PLATFORMS INC - CLASS A                                                                                                         | USD    | 191.933   | 108.536.498,80         | 0,94           |
| METLIFE INC                                                                                                                          | USD    | 329.153   | 26.029.599,81          | 0,22           |
| MICRON TECHNOLOGY INC                                                                                                                | USD    | 176.394   | 14.337.762,26          | 0,12           |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                       | USD    | 694.975   | 282.916.711,00         | 2,42           |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO                                                                                                         | JPY    | 3.033.000 | 34.395.613,71          | 0,29           |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A                                                                                                         | USD    | 791.947   | 45.685.719,83          | 0,39           |
| MORGAN STANLEY                                                                                                                       | USD    | 315.760   | 38.340.107,40          | 0,33           |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG                                                                                                           | EUR    | 34.634    | 16.870.221,40          | 0,14           |
| NATIONAL GRID PLC                                                                                                                    | GBP    | 1.099.232 | 12.620.191,91          | 0,11           |
| NATWEST GROUP PLC                                                                                                                    | GBP    | 1.816.559 | 8.827.476,54           | 0,08           |
| NESTLE SA-REG                                                                                                                        | CHF    | 743.093   | 59.189.434,77          | 0,50           |
| NETFLIX INC                                                                                                                          | USD    | 41.344    | 35.590.819,08          | 0,30           |
| NEWMONT MINING CORP                                                                                                                  | USD    | 488.549   | 17.562.095,60          | 0,15           |
| NEXTERA ENERGY INC                                                                                                                   | USD    | 638.104   | 44.181.645,51          | 0,38           |
| NIDEC CORP                                                                                                                           | JPY    | 979.000   | 17.170.690,50          | 0,15           |
| NIKE INC -CL B                                                                                                                       | USD    | 349.712   | 25.557.955,42          | 0,22           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ   | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |            |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |            |                        |                |
| NINTENDO CO LTD                                                                                                                      | JPY    | 308.100    | 17.534.331,00          | 0,15           |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE                                                                                                         | JPY    | 12.018.700 | 11.665.773,44          | 0,10           |
| NOVARTIS AG-REG                                                                                                                      | CHF    | 511.871    | 48.296.908,45          | 0,41           |
| NOVO NORDISK A/S-B                                                                                                                   | DKK    | 924.215    | 77.355.619,43          | 0,66           |
| NVIDIA CORP                                                                                                                          | USD    | 2.311.144  | 299.752.296,60         | 2,57           |
| ON SEMICONDUCTOR                                                                                                                     | USD    | 249.616    | 15.200.201,66          | 0,13           |
| ORACLE CORP                                                                                                                          | USD    | 111.792    | 17.992.098,59          | 0,15           |
| OTIS WORLDWIDE CORP                                                                                                                  | USD    | 144.972    | 12.966.831,10          | 0,11           |
| PACCAR INC                                                                                                                           | USD    | 167.439    | 16.821.522,87          | 0,14           |
| PALO ALTO NETWORKS INC                                                                                                               | USD    | 103.084    | 18.115.863,09          | 0,15           |
| PING AN INSURANCE GROUP                                                                                                              | HKD    | 2.704.000  | 15.481.685,94          | 0,13           |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE                                                                                                              | USD    | 306.948    | 49.700.436,74          | 0,42           |
| PROGRESSIVE CORP                                                                                                                     | USD    | 152.419    | 35.272.471,11          | 0,30           |
| PROLOGIS INC                                                                                                                         | USD    | 252.653    | 25.792.372,13          | 0,22           |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP                                                                                                         | USD    | 212.434    | 17.334.893,43          | 0,15           |
| PUBLIC STORAGE                                                                                                                       | USD    | 20.300     | 5.870.805,49           | 0,05           |
| QUALCOMM INC                                                                                                                         | USD    | 120.883    | 17.935.142,42          | 0,15           |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC                                                                                                          | GBP    | 300.012    | 17.522.998,04          | 0,15           |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD                                                                                                              | JPY    | 389.900    | 26.695.143,75          | 0,23           |
| RELX PLC                                                                                                                             | GBP    | 397.657    | 17.440.084,75          | 0,15           |
| RIO TINTO PLC                                                                                                                        | GBP    | 535.189    | 30.547.671,75          | 0,26           |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN                                                                                                         | CHF    | 100.096    | 27.204.629,39          | 0,23           |
| ROYAL BANK OF CANADA                                                                                                                 | CAD    | 94.268     | 10.973.189,00          | 0,09           |
| RYANAIR HOLDINGS PLC                                                                                                                 | EUR    | 701.491    | 13.373.925,92          | 0,11           |
| S&P GLOBAL INC                                                                                                                       | USD    | 75.109     | 36.127.617,61          | 0,31           |
| SALESFORCECOM INC                                                                                                                    | USD    | 103.880    | 33.542.785,78          | 0,29           |
| SAMSUNG ELECTR-GDR                                                                                                                   | USD    | 30.618     | 26.909.774,00          | 0,23           |
| SANDVIK AB                                                                                                                           | SEK    | 768.450    | 13.297.001,31          | 0,11           |
| SANOFI                                                                                                                               | EUR    | 141.062    | 13.223.151,88          | 0,11           |
| SAP SE                                                                                                                               | EUR    | 176.186    | 41.632.751,80          | 0,36           |
| SCHLUMBERGER LTD                                                                                                                     | USD    | 563.370    | 20.861.122,08          | 0,18           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                                | EUR    | 185.239    | 44.624.075,10          | 0,38           |
| SERVICENOW INC                                                                                                                       | USD    | 23.910     | 24.480.847,21          | 0,21           |
| SHELL PLC                                                                                                                            | EUR    | 830.761    | 25.018.367,52          | 0,21           |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE                                                                                                              | USD    | 84.540     | 27.755.149,89          | 0,24           |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD                                                                                                            | JPY    | 285.200    | 9.278.899,13           | 0,08           |
| SHOPIFY INC - CLASS A                                                                                                                | USD    | 156.574    | 16.079.305,99          | 0,14           |
| SIEMENS AG-REG                                                                                                                       | EUR    | 211.045    | 39.794.645,20          | 0,34           |
| SIKA AG-REG                                                                                                                          | CHF    | 58.776     | 13.492.320,65          | 0,12           |
| SIMON PROPERTY GROUP INC                                                                                                             | USD    | 72.703     | 12.092.122,49          | 0,10           |
| SMC CORP                                                                                                                             | JPY    | 23.800     | 9.091.313,43           | 0,08           |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A                                                                                                                | USD    | 73.183     | 10.913.837,19          | 0,09           |
| SOFTBANK GROUP CORP                                                                                                                  | JPY    | 247.800    | 13.982.325,84          | 0,12           |
| SONY CORP                                                                                                                            | JPY    | 1.355.500  | 28.054.303,35          | 0,24           |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA                                                                                                                | USD    | 27.458     | 11.864.168,48          | 0,10           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ  | VALEUR<br>D'ÉVALUATION   | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|--------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |           |                          |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |           |                          |                |
| STARBUCKS CORP                                                                                                                       | USD    | 166.064   | 14.635.252,08            | 0,12           |
| STELLANTIS NV                                                                                                                        | EUR    | 1.085.258 | 13.663.398,22            | 0,12           |
| STRYKER CORP                                                                                                                         | USD    | 65.011    | 22.606.925,39            | 0,19           |
| SYNOPSYS INC                                                                                                                         | USD    | 55.830    | 26.171.188,72            | 0,22           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR                                                                                                          | USD    | 401.865   | 76.650.877,78            | 0,65           |
| TARGET CORP                                                                                                                          | USD    | 157.907   | 20.616.059,75            | 0,18           |
| TENCENT HOLDINGS LTD                                                                                                                 | HKD    | 457.000   | 23.693.770,98            | 0,20           |
| TESLA INC                                                                                                                            | USD    | 197.444   | 77.009.643,58            | 0,66           |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC                                                                                                         | USD    | 60.250    | 30.272.220,88            | 0,26           |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                                   | JPY    | 78.684    | 11.690.456,69            | 0,10           |
| TOTALENERGIES SE                                                                                                                     | EUR    | 1.019.361 | 54.403.296,57            | 0,46           |
| TOYOTA MOTOR CORP                                                                                                                    | JPY    | 878.500   | 16.978.504,73            | 0,14           |
| UBER TECHNOLOGIES INC                                                                                                                | USD    | 519.685   | 30.275.641,49            | 0,26           |
| UBS GROUP AG-REG                                                                                                                     | CHF    | 340.207   | 10.035.252,44            | 0,09           |
| UNILEVER PLC                                                                                                                         | EUR    | 447.768   | 24.573.507,84            | 0,21           |
| UNION PACIFIC CORP                                                                                                                   | USD    | 82.820    | 18.240.557,08            | 0,16           |
| UNITED HEALTH GROUP INC                                                                                                              | USD    | 120.462   | 58.853.493,64            | 0,50           |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B                                                                                                           | USD    | 177.065   | 21.564.512,75            | 0,18           |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV                                                                                                             | EUR    | 584.924   | 14.459.321,28            | 0,12           |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC                                                                                                           | USD    | 1.192.541 | 46.059.218,26            | 0,39           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC                                                                                                           | USD    | 50.804    | 19.759.291,87            | 0,17           |
| VINCI SA                                                                                                                             | EUR    | 223.454   | 22.287.301,96            | 0,19           |
| VISA INC-CLASS A SHARES                                                                                                              | USD    | 203.684   | 62.171.422,99            | 0,53           |
| VONOVIA SE                                                                                                                           | EUR    | 420.607   | 12.332.197,24            | 0,11           |
| WALMART INC                                                                                                                          | USD    | 706.943   | 61.688.526,22            | 0,53           |
| WALT DISNEY CO/THE                                                                                                                   | USD    | 306.804   | 32.994.615,99            | 0,28           |
| WASTE MANAGEMENT INC                                                                                                                 | USD    | 66.608    | 12.981.290,63            | 0,11           |
| XYLEM INC                                                                                                                            | USD    | 150.682   | 16.884.417,27            | 0,14           |
| ZOETIS INC                                                                                                                           | USD    | 88.760    | 13.967.226,97            | 0,12           |
| <b>Total actions</b>                                                                                                                 |        |           | <b>6.510.786.958,38</b>  | <b>55,66</b>   |
| <b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>   |        |           | <b>10.861.885.573,22</b> | <b>92,59</b>   |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                             |        |           |                          |                |
| AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP                                                                                                | GBP    | 3.040     | 4.136.730,72             | 0,04           |
| <b>Total organismes de placement collectif</b>                                                                                       |        |           | <b>4.136.730,72</b>      | <b>0,04</b>    |
| <b>Instruments du marché monétaire</b>                                                                                               |        |           |                          |                |
| BANK VAN BREDA CP K 05/05/2025                                                                                                       | EUR    | 1.150.000 | 1.139.041,21             | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 14/04/2025                                                                                                       | EUR    | 1.400.000 | 1.388.786,39             | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/05/2025                                                                                                       | EUR    | 1.600.000 | 1.583.392,53             | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 16/06/2025                                                                                                       | EUR    | 900.000   | 888.660,59               | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 17/02/2025                                                                                                       | EUR    | 1.000.000 | 996.180,89               | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 22/04/2025                                                                                                       | EUR    | 900.000   | 892.225,20               | 0,01           |
| BANK VAN BREDA CP K 28/03/2025                                                                                                       | EUR    | 1.300.000 | 1.291.047,02             | 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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                              | DEVISE | QUANTITÉ    | VALEUR<br>D'ÉVALUATION   | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------|--------|-------------|--------------------------|----------------|
| <b>Instruments du marché monétaire (suite)</b>       |        |             |                          |                |
| <b>Total instruments du marché monétaire</b>         |        |             | <b>8.179.333,83</b>      | <b>0,07</b>    |
| <b>Autres valeurs mobilières transférables</b>       |        |             |                          |                |
| BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04          | JPY    | 200.000.000 | 1.228.185,28             | 0,01           |
| THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10               | JPY    | 300.000.000 | 1.839.255,44             | 0,02           |
| THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10               | JPY    | 400.000.000 | 2.422.238,60             | 0,02           |
| <b>Total autres valeurs mobilières transférables</b> |        |             | <b>5.489.679,32</b>      | <b>0,05</b>    |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>                     |        |             | <b>11.133.611.940,24</b> | <b>94,94</b>   |
| <b>Options</b>                                       |        |             | <b>(14.923.859,12)</b>   | <b>(0,13)</b>  |
| <b>Avoirs en banque</b>                              |        |             | <b>584.783.862,18</b>    | <b>4,99</b>    |
| <b>Autres actifs</b>                                 |        |             | <b>23.352.315,77</b>     | <b>0,20</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                                     |        |             | <b>11.726.824.259,07</b> | <b>100,00</b>  |

# Universal Invest Dynamic

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR) (suite)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| PAYS          | VALEUR<br>D'ÉVALUATION   | %<br>ACTIF NET |
|---------------|--------------------------|----------------|
| Allemagne     | 619.330.829,02           | 5,22           |
| Australie     | 45.140.314,90            | 0,38           |
| Autriche      | 56.247.543,00            | 0,47           |
| Belgique      | 191.839.294,58           | 1,64           |
| Canada        | 64.457.100,67            | 0,55           |
| Chine         | 28.989.021,51            | 0,25           |
| Corée du Sud  | 26.909.774,00            | 0,23           |
| Côte d'Ivoire | 13.719.318,68            | 0,12           |
| Curaçao       | 20.861.122,08            | 0,18           |
| Danemark      | 140.183.592,68           | 1,18           |
| Espagne       | 222.110.861,36           | 1,87           |
| Etats-Unis    | 5.514.873.933,95         | 47,06          |
| Finlande      | 52.864.033,18            | 0,44           |
| France        | 828.368.526,05           | 7,01           |
| Hong Kong     | 17.461.280,20            | 0,15           |
| Ile Maurice   | 3.992.429,98             | 0,03           |
| Iles Caïmans  | 44.016.963,03            | 0,37           |
| Inde          | 42.796.155,96            | 0,37           |
| Irlande       | 379.707.977,11           | 3,25           |
| Italie        | 315.377.173,82           | 2,71           |
| Japon         | 341.967.757,63           | 2,92           |
| Jersey        | 115.514.557,20           | 1,00           |
| Liechtenstein | 7.695.555,00             | 0,07           |
| Luxembourg    | 126.133.739,20           | 1,08           |
| Norvège       | 19.341.162,23            | 0,16           |
| Pays-Bas      | 605.318.898,26           | 5,25           |
| Portugal      | 27.693.795,00            | 0,24           |
| Royaume-Uni   | 537.197.446,91           | 4,57           |
| Slovénie      | 8.371.310,00             | 0,07           |
| Suède         | 107.261.814,04           | 0,90           |
| Suisse        | 278.559.219,20           | 2,38           |
| Supranational | 252.658.562,03           | 2,17           |
| Taiwan        | 76.650.877,78            | 0,65           |
|               | <b>11.133.611.940,24</b> | <b>94,94</b>   |

# Universal Invest Impact Equity

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 (en EUR)

| LIBELLÉ                                                                                                                      | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |        |          |                        |                |
| <b>Actions</b>                                                                                                               |        |          |                        |                |
| ALFA LAVAL AB                                                                                                                | SEK    | 160.500  | 6.478.822,00           | 3,50           |
| AMGEN INC                                                                                                                    | USD    | 2.650    | 667.081,32             | 0,36           |
| ARGENX SE                                                                                                                    | EUR    | 3.000    | 1.800.000,00           | 0,97           |
| ASTRAZENECA PLC                                                                                                              | GBP    | 46.500   | 5.882.604,60           | 3,17           |
| BADGER METER INC                                                                                                             | USD    | 17.000   | 3.482.750,63           | 1,88           |
| BLOOM ENERGY CORP- A                                                                                                         | USD    | 122.000  | 2.616.978,95           | 1,41           |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP                                                                                                       | USD    | 14.000   | 1.207.726,48           | 0,65           |
| BYD CO LTD-H                                                                                                                 | HKD    | 54.500   | 1.806.502,55           | 0,97           |
| CARRIER GLOBAL CORP                                                                                                          | USD    | 67.000   | 4.417.056,21           | 2,38           |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO                                                                                                     | JPY    | 11.050   | 201.273,19             | 0,11           |
| CHINA DATANG CORP RENEWABL-H                                                                                                 | HKD    | 840.000  | 217.232,38             | 0,12           |
| CLEAN HARBORS INC                                                                                                            | USD    | 11.000   | 2.444.987,44           | 1,32           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN                                                                                                    | EUR    | 17.000   | 1.456.900,00           | 0,79           |
| CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV                                                                                                  | EUR    | 26.000   | 462.800,00             | 0,25           |
| CUMMINS INC                                                                                                                  | USD    | 2.300    | 774.367,39             | 0,42           |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                                                                                                        | JPY    | 57.500   | 1.537.289,59           | 0,83           |
| DEME GROUP SA                                                                                                                | EUR    | 1.500    | 206.700,00             | 0,11           |
| DEXCOM INC                                                                                                                   | USD    | 13.500   | 1.013.999,42           | 0,55           |
| DIGITAL REALTY TRUST INC                                                                                                     | USD    | 16.250   | 2.783.091,08           | 1,50           |
| EATON CORP PLC                                                                                                               | USD    | 5.750    | 1.843.009,95           | 0,99           |
| EBARA CORP                                                                                                                   | JPY    | 231.000  | 3.491.678,95           | 1,88           |
| EDP RENOVAVEIS SA                                                                                                            | EUR    | 253.968  | 2.549.838,72           | 1,38           |
| ELI LILLY & CO                                                                                                               | USD    | 6.850    | 5.107.398,11           | 2,76           |
| ERG SPA                                                                                                                      | EUR    | 21.500   | 422.475,00             | 0,23           |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                              | USD    | 37.550   | 6.391.551,09           | 3,45           |
| FISCHER (GEORG)-REG                                                                                                          | CHF    | 11.000   | 803.282,70             | 0,43           |
| FLUENCE ENERGY INC                                                                                                           | USD    | 34.000   | 521.460,31             | 0,28           |
| FUJI ELECTRIC CO.LTD.                                                                                                        | JPY    | 18.500   | 972.619,49             | 0,52           |
| GEA GROUP AG                                                                                                                 | EUR    | 40.500   | 1.936.710,00           | 1,05           |
| HOLMEN AB-B SHARES                                                                                                           | SEK    | 98.125   | 3.478.043,19           | 1,88           |
| INNERGEX RENEWABLE ENERGY                                                                                                    | CAD    | 50.000   | 270.324,73             | 0,15           |
| IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC                                                                                                  | USD    | 48.000   | 343.055,82             | 0,19           |
| KEMIRA                                                                                                                       | EUR    | 78.500   | 1.532.320,00           | 0,83           |
| KINGSPAN GROUP PLC                                                                                                           | EUR    | 82.500   | 5.812.125,00           | 3,14           |
| KURITA WATER INDUSTRIES LTD                                                                                                  | JPY    | 71.000   | 2.418.134,91           | 1,31           |
| LINDAB INTERNATIONAL AB                                                                                                      | SEK    | 66.500   | 1.330.000,00           | 0,72           |
| MERCK & CO INC                                                                                                               | USD    | 18.500   | 1.777.457,99           | 0,96           |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC                                                                                                 | USD    | 5.800    | 3.314.525,79           | 1,79           |
| NEXANS SA                                                                                                                    | EUR    | 4.500    | 468.900,00             | 0,25           |
| NEXTERA ENERGY INC                                                                                                           | USD    | 26.750   | 1.852.141,68           | 1,00           |
| NIDEC CORP                                                                                                                   | JPY    | 61.000   | 1.069.879,59           | 0,58           |
| NORDEX SE                                                                                                                    | EUR    | 100.000  | 1.127.000,00           | 0,61           |
| NOVO NORDISK A/S-B                                                                                                           | DKK    | 53.500   | 4.477.881,92           | 2,42           |
| NVIDIA CORP                                                                                                                  | USD    | 87.000   | 11.283.784,05          | 6,08           |

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 2024 (en EUR) (suite)

| LIBELLÉ                                                                                                                              | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|------------------------|----------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |        |          |                        |                |
| <b>Actions (suite)</b>                                                                                                               |        |          |                        |                |
| ON SEMICONDUCTOR                                                                                                                     | USD    | 8.000    | 487.154,72             | 0,26           |
| ONWARD MEDICAL                                                                                                                       | EUR    | 32.500   | 168.350,00             | 0,09           |
| ORMAT TECHNOLOGIES INC                                                                                                               | USD    | 32.700   | 2.138.732,86           | 1,15           |
| ORSTED A/S                                                                                                                           | DKK    | 30.750   | 1.336.759,32           | 0,72           |
| OWENS CORNING                                                                                                                        | USD    | 13.400   | 2.204.257,29           | 1,19           |
| PALO ALTO NETWORKS INC                                                                                                               | USD    | 7.500    | 1.318.041,34           | 0,71           |
| PENTAIR PLC                                                                                                                          | USD    | 22.500   | 2.186.980,88           | 1,18           |
| PRYSMIAN SPA                                                                                                                         | EUR    | 62.500   | 3.853.750,00           | 2,08           |
| REPUBLIC SERVICES INC                                                                                                                | USD    | 8.600    | 1.670.994,78           | 0,90           |
| ROCKWOOL INTL A/S-B Actions                                                                                                          | DKK    | 6.260    | 2.142.151,07           | 1,16           |
| SALMAR ASA                                                                                                                           | NOK    | 16.750   | 768.192,15             | 0,41           |
| SAMSUNG SDI CO-144A                                                                                                                  | EUR    | 14.500   | 571.300,00             | 0,31           |
| SCATEC ASA                                                                                                                           | NOK    | 70.000   | 472.198,42             | 0,25           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                                | EUR    | 3.900    | 939.510,00             | 0,51           |
| SEVERN TRENT PLC                                                                                                                     | GBP    | 14.000   | 424.334,71             | 0,23           |
| SPIE SA                                                                                                                              | EUR    | 142.500  | 4.280.700,00           | 2,31           |
| SSE PLC                                                                                                                              | GBP    | 104.500  | 2.025.693,08           | 1,09           |
| STANTEC INC                                                                                                                          | CAD    | 72.350   | 5.480.125,59           | 2,96           |
| SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B                                                                                                           | SEK    | 312.335  | 3.827.875,28           | 2,07           |
| TESLA INC                                                                                                                            | USD    | 6.050    | 2.359.698,67           | 1,27           |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                                   | JPY    | 4.500    | 668.586,44             | 0,36           |
| TOMRA SYSTEMS ASA                                                                                                                    | NOK    | 110.000  | 1.368.314,77           | 0,74           |
| TOPBUILD CORP                                                                                                                        | USD    | 17.400   | 5.232.099,67           | 2,82           |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC                                                                                                               | USD    | 26.350   | 9.399.625,76           | 5,07           |
| UCB SA                                                                                                                               | EUR    | 9.000    | 1.729.800,00           | 0,93           |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC                                                                                                           | GBP    | 76.250   | 968.951,67             | 0,52           |
| UPM-KYMMENE OYJ                                                                                                                      | EUR    | 116.174  | 3.085.581,44           | 1,67           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC                                                                                                           | USD    | 13.200   | 5.133.899,94           | 2,77           |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S                                                                                                              | DKK    | 135.000  | 1.775.453,56           | 0,96           |
| WASTE MANAGEMENT INC                                                                                                                 | USD    | 7.000    | 1.364.236,04           | 0,74           |
| WATTS WATER TECHNOLOGIES-A                                                                                                           | USD    | 3.500    | 687.222,33             | 0,37           |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD                                                                                                            | CAD    | 52.510   | 4.392.437,96           | 2,37           |
| XYLEM INC                                                                                                                            | USD    | 45.600   | 5.109.631,06           | 2,76           |
| YPSOMED HOLDING AG                                                                                                                   | CHF    | 2.750    | 958.030,17             | 0,52           |
| <b>Total actions</b>                                                                                                                 |        |          | <b>184.584.433,19</b>  | <b>99,62</b>   |
| <b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>   |        |          | <b>184.584.433,19</b>  | <b>99,62</b>   |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                                                                                                     |        |          |                        |                |
| <b>Droits</b>                                                                                                                        |        |          |                        |                |
| ABIOMED CVR                                                                                                                          | USD    | 8.300    | 0,01                   | -              |
| <b>Droits Total</b>                                                                                                                  |        |          | <b>0,01</b>            | <b>-</b>       |
| <b>Total autres valeurs mobilières</b>                                                                                               |        |          | <b>0,01</b>            | <b>-</b>       |

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 2024 (en EUR) (suite)

|                           |                |        |
|---------------------------|----------------|--------|
| TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES | 184.584.433,20 | 99,62  |
| Avoirs en banque          | 757.069,01     | 0,41   |
| Autres passifs            | (51.721,48)    | (0,03) |
| ACTIF NET                 | 185.289.780,73 | 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 2024 (en EUR) (suite)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

| PAYS         | VALEUR<br>D'ÉVALUATION | %<br>ACTIF NET |
|--------------|------------------------|----------------|
| Allemagne    | 3.063.710,00           | 1,66           |
| Belgique     | 1.936.500,00           | 1,04           |
| Canada       | 10.142.888,28          | 5,48           |
| Chine        | 2.023.734,93           | 1,09           |
| Corée du Sud | 571.300,00             | 0,31           |
| Danemark     | 9.732.245,87           | 5,26           |
| Espagne      | 3.012.638,72           | 1,63           |
| Etats-Unis   | 77.705.382,47          | 41,92          |
| Finlande     | 4.617.901,44           | 2,50           |
| France       | 7.146.010,00           | 3,86           |
| Irlande      | 19.241.741,59          | 10,38          |
| Italie       | 4.276.225,00           | 2,31           |
| Japon        | 10.359.462,16          | 5,59           |
| Norvège      | 2.608.705,34           | 1,40           |
| Pays-Bas     | 1.968.350,00           | 1,06           |
| Royaume-Uni  | 9.301.584,06           | 5,01           |
| Suède        | 15.114.740,47          | 8,17           |
| Suisse       | 1.761.312,87           | 0,95           |
|              | <b>184.584.433,20</b>  | <b>99,62</b>   |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

### 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 2024, 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.  |

Le 30 octobre 2024 a eu lieu la fusion d'un compartiment du fonds C+F, une société anonyme constituée sous le droit du Royaume de Belgique qui se qualifie d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments multiples, à savoir C+F Balanced Dynamic avec le compartiment Universal Invest – High de la SICAV luxembourgeoise Universal Invest.

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.

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.

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 1 – GÉNÉRALITÉS (suite)

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).

Au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2024, les actions suivantes ont été lancées:

|                                 | Date de première<br>Valeur Nette d'Inventaire | Première Valeur Nette<br>d'Inventaire |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Universal Invest High</b>    |                                               |                                       |
| V EUR DIS - LU1763167480        | 16 juillet 2024                               | EUR 139,14                            |
| E EUR CAP - LU0243559183        | 02 septembre 2024                             | EUR 245,90                            |
| <b>Universal Invest Medium</b>  |                                               |                                       |
| E EUR CAP - LU0243559340        | 11 septembre 2024                             | EUR 224,86                            |
| L EUR CAP - LU2355521167        | 01 octobre 2024                               | EUR 100,00                            |
| <b>Universal Invest Dynamic</b> |                                               |                                       |
| E EUR CAP - LU0243558706        | 11 septembre 2024                             | EUR 307,86                            |
| F EUR CAP - LU2199479762        | 20 juin 2024                                  | EUR 282,42                            |
| <b>Universal Invest Low</b>     |                                               |                                       |
| E EUR CAP - LU0243559266        | 12 septembre 2024                             | EUR 159,00                            |

### 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 instruments financiers dérivés

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés qui sont cotés ou négociés 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.

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.

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 2 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 2 - Evaluation du portefeuille-titres et des instruments financiers dérivés (suite)

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 = | 1,6732 | AUD | 1 EUR = | 89,2005  | INR |
| 1 EUR = | 0.9401 | CHF | 1 EUR = | 162,7800 | JPY |
| 1 EUR = | 7,4577 | DKK | 1 EUR = | 11,7853  | NOK |
| 1 EUR = | 0,8275 | GBP | 1 EUR = | 11,4600  | SEK |
| 1 EUR = | 8,0430 | HKD | 1 EUR = | 1,0354   | USD |

#### 7 - Prépaiement

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.

### 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 se terminant le 31 décembre 2024, 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.

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

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

Les taux annuels maximum étaient les suivants jusqu'au 30 septembre 2024 :

|                                | Commission<br>de gestion  | Commission<br>de distribution |                          | Commission<br>de gestion | Commission<br>de distribution |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Universal Invest Low           |                           |                               | Universal Invest Medium  |                          |                               |
| Classe A                       | 1,20%                     | -                             | Classe A                 | 1,20%                    | -                             |
| Classe B                       | 0,75%                     | -                             | Classe B                 | 0,75%                    | -                             |
| Classe C                       | 0,50%                     | -                             | Classe C                 | 0,50%                    | -                             |
| Classe D                       | 0,40%                     | 1,05%                         | Classe D                 | 0,40%                    | 1,05%                         |
| Classe E                       | 0,225%                    | -                             | Classe E                 | 0,225%                   | -                             |
| Classe F                       | 0,30%                     | -                             | Classe F                 | 0,30%                    | -                             |
| Classe G                       | 0,30%                     | 0,70%                         | Classe G                 | 0,30%                    | 0,70%                         |
| Classe H                       | -                         | -                             | Classe H                 | -                        | -                             |
| Classe I                       | 0,225%                    | -                             | Classe I                 | 0,225%                   | -                             |
| Classe L                       | 0,50%                     | 0,70%                         | Classe L                 | 0,50%                    | 0,70%                         |
| Classe V                       | 0,10%                     | -                             | Classe V                 | 0,10%                    | -                             |
|                                | Commission<br>de gestion  | Commission<br>de distribution |                          | Commission<br>de gestion | Commission<br>de distribution |
| Universal Invest High          |                           |                               | Universal Invest Dynamic |                          |                               |
| Classe A                       | 1,20%                     | -                             | Classe A                 | 1,20%                    | -                             |
| Classe B                       | 0,75%                     | -                             | Classe B                 | 0,75%                    | -                             |
| Classe C                       | 0,50%                     | -                             | Classe C                 | 0,50%                    | -                             |
| Classe D                       | 0,40%                     | 1,05%                         | Classe D                 | 0,40%                    | 1,05%                         |
| Classe E                       | 0,225%                    | -                             | Classe E                 | 0,225%                   | -                             |
| Classe F                       | 0,30%                     | -                             | Classe F                 | 0,30%                    | -                             |
| Classe G                       | 0,30%                     | 0,70%                         | Classe G                 | 0,30%                    | 0,70%                         |
| Classe H                       | -                         | -                             | Classe H                 | -                        | -                             |
| Classe I                       | 0,225%                    | -                             | Classe I                 | 0,225%                   | -                             |
| Classe L                       | 0,50%                     | 0,70%                         | Classe L                 | 0,50%                    | 0,70%                         |
| Classe V                       | 0,10%                     | -                             | Classe V                 | 0,10%                    | -                             |
|                                | Commission<br>de gestion* | Commission<br>de distribution |                          |                          |                               |
| Universal Invest Impact Equity |                           |                               |                          |                          |                               |
| Classe A                       | 0,90%                     | -                             |                          |                          |                               |
| Classe E                       | 0,325%                    | -                             |                          |                          |                               |
| Classe I                       | 0,325%                    | -                             |                          |                          |                               |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

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

À partir du 01 octobre 2024, les taux annuels maximum sont les suivants :

|                                | Commission<br>de gestion  | Commission<br>de distribution |                          | Commission<br>de gestion | Commission<br>de distribution |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Universal Invest Low           |                           |                               | Universal Invest Medium  |                          |                               |
| Classe A                       | 1,35%                     | -                             | Classe A                 | 1,35%                    | -                             |
| Classe B                       | 0,90%                     | -                             | Classe B                 | 0,90%                    | -                             |
| Classe C                       | 0,65%                     | -                             | Classe C                 | 0,65%                    | -                             |
| Classe D                       | 0,30%                     | 1,05%                         | Classe D                 | 0,30%                    | 1,05%                         |
| Classe E                       | 0,375%                    | -                             | Classe E                 | 0,375%                   | -                             |
| Classe F                       | 0,45%                     | -                             | Classe F                 | 0,45%                    | -                             |
| Classe G                       | 0,45%                     | 0,70%                         | Classe G                 | 0,45%                    | 0,70%                         |
| Classe H                       | -                         | -                             | Classe H                 | -                        | -                             |
| Classe I                       | 0,375%                    | -                             | Classe I                 | 0,375%                   | -                             |
| Classe L                       | 0,65%                     | 0,70%                         | Classe L                 | 0,65%                    | 0,70%                         |
| Classe V                       | 0,25%                     | -                             | Classe V                 | 0,25%                    | -                             |
|                                | Commission<br>de gestion  | Commission<br>de distribution |                          | Commission<br>de gestion | Commission<br>de distribution |
| Universal Invest High          |                           |                               | Universal Invest Dynamic |                          |                               |
| Classe A                       | 1,35%                     | -                             | Classe A                 | 1,35%                    | -                             |
| Classe B                       | 0,90%                     | -                             | Classe B                 | 0,90%                    | -                             |
| Classe C                       | 0,65%                     | -                             | Classe C                 | 0,65%                    | -                             |
| Classe D                       | 0,30%                     | 1,05%                         | Classe D                 | 0,30%                    | 1,05%                         |
| Classe E                       | 0,375%                    | -                             | Classe E                 | 0,375%                   | -                             |
| Classe F                       | 0,45%                     | -                             | Classe F                 | 0,45%                    | -                             |
| Classe G                       | 0,45%                     | 0,70%                         | Classe G                 | 0,45%                    | 0,70%                         |
| Classe H                       | -                         | -                             | Classe H                 | -                        | -                             |
| Classe I                       | 0,375%                    | -                             | Classe I                 | 0,375%                   | -                             |
| Classe L                       | 0,65%                     | 0,70%                         | Classe L                 | 0,65%                    | 0,70%                         |
| Classe V                       | 0,25%                     | -                             | Classe V                 | 0,25%                    | -                             |
|                                | Commission<br>de gestion* | Commission<br>de distribution |                          |                          |                               |
| Universal Invest Impact Equity |                           |                               |                          |                          |                               |
| Classe A                       | 1,05%                     | -                             |                          |                          |                               |
| Classe E                       | 0,475%                    | -                             |                          |                          |                               |
| Classe I                       | 0,475%                    | -                             |                          |                          |                               |

\* 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).

### 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 et Universal Invest Dynamic et à EUR 1.220 pour Universal Invest Impact Equity.

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### 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 2024 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 de l'exercice clôturé au 31 décembre 2024.

### 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.

Jusqu'au 30 septembre 2024, la commission de banque dépositaire était payable à la fin de chaque trimestre et était calculée au taux de 0,15% 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 supportait pas de commission de banque dépositaire.

À partir du 01 octobre 2024, 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.

Jusqu'au 30 septembre 2024, la commission d'administration centrale était payable à la fin de chaque trimestre et était calculée au taux de 0,15% 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 supportait pas de commission d'administration centrale.

À partir du 01 octobre 2024, 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 2024, 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 et dans des instruments du marché monétaire de la société Bank Van Breda. Universal Invest Impact Equity a investi une partie de ses actifs dans les actions de la société Deme Group S.A..

### NOTE 11 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

En date du 3 mai 2024, l'assemblée générale des Actionnaires a décidé de verser un dividende aux porteurs des actions de distribution, soit :

|                                | Devise | Montant par action<br>de distribution | Date<br>ex-dividende |
|--------------------------------|--------|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Universal Invest Low</b>    |        |                                       |                      |
| A EUR DIS - LU0524306742       | EUR    | 0,60                                  | 13/05/2024           |
| C EUR DIS - LU0524308102       | EUR    | 0,70                                  | 13/05/2024           |
| D EUR DIS - LU0524308367       | EUR    | 0,60                                  | 13/05/2024           |
| <b>Universal Invest Medium</b> |        |                                       |                      |
| A EUR DIS - LU0524309258       | EUR    | 0,80                                  | 13/05/2024           |
| C EUR DIS - LU0524310181       | EUR    | 1,10                                  | 13/05/2024           |
| D EUR DIS - LU0524310694       | EUR    | 0,80                                  | 13/05/2024           |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 11 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES (suite)

|                                       | Devise | Montant par action<br>de distribution | Date<br>ex-dividende |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Universal Invest High</b>          |        |                                       |                      |
| A EUR DIS - LU0524311239              | EUR    | 1,00                                  | 14/05/2024           |
| B EUR DIS - LU0524312047              | EUR    | 1,10                                  | 14/05/2024           |
| D EUR DIS - LU0524312716              | EUR    | 1,00                                  | 14/05/2024           |
| <b>Universal Invest Dynamic</b>       |        |                                       |                      |
| A EUR DIS - LU0524313953              | EUR    | 1,20                                  | 14/05/2024           |
| C EUR DIS - LU0524315065              | EUR    | 1,40                                  | 14/05/2024           |
| D EUR DIS - LU0524315495              | EUR    | 1,10                                  | 14/05/2024           |
| N EUR DIS - LU1763166755              | EUR    | 0,60                                  | 14/05/2024           |
| <b>Universal Invest Impact Equity</b> |        |                                       |                      |
| A EUR DIS - LU0124604140              | EUR    | 1,80                                  | 14/05/2024           |
| E EUR DIS - LU0243559696              | EUR    | 1,90                                  | 14/05/2024           |

### 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<br>en EUR  | Résultat<br>non-réalisé |
|-------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Universal Invest Low</b>               |          |        | <b>en EUR</b>         |                         |
| FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2025 (50)   | 372,00   | USD    | 40.415.568,86         | (2.291.380,61)          |
| FUTURE IFSC NIFTY JAN25 (2)               | 244,00   | USD    | 11.186.436,16         | (61.398,96)             |
| FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2025 (50) | 625,00   | USD    | 32.408.972,38         | (1.190.361,21)          |
| FUTURE TOPIX JAPAN MAR2025 (10M)          | 70,00    | JPY    | 11.982.737,43         | 162.769,98              |
|                                           |          |        | <b>95.993.714,83</b>  | <b>(3.380.370,80)</b>   |
| <b>Universal Invest Medium</b>            |          |        | <b>en EUR</b>         |                         |
| FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2025 (50)   | 2.553,00 | USD    | 277.368.137,92        | (15.725.523,43)         |
| FUTURE IFSC NIFTY JAN25 (2)               | 1.673,00 | USD    | 76.700.441,38         | (421.481,91)            |
| FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2025 (50) | 4.292,00 | USD    | 222.558.895,11        | (8.174.448,52)          |
| FUTURE TOPIX JAPAN MAR2025 (10M)          | 460,00   | JPY    | 78.743.703,15         | 1.069.631,39            |
|                                           |          |        | <b>655.371.177,56</b> | <b>(23.251.822,47)</b>  |
| <b>Universal Invest High</b>              |          |        | <b>en EUR</b>         |                         |
| FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2025 (50)   | 3.268,00 | USD    | 355.048.599,58        | (20.129.655,52)         |
| FUTURE IFSC NIFTY JAN25 (2)               | 2.127,00 | USD    | 97.514.548,00         | (535.858,94)            |
| FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2025 (50) | 5.494,00 | USD    | 284.887.830,79        | (10.463.751,20)         |
| FUTURE TOPIX JAPAN MAR2025 (10M)          | 586,00   | JPY    | 100.312.630,54        | 1.362.131,21            |
|                                           |          |        | <b>837.763.608,91</b> | <b>(29.767.134,45)</b>  |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 12 – CONTRATS DE FUTURES (suite)

|                                           | Quantité | Devise | Engagement<br>en EUR    | Résultat<br>non-réalisé |
|-------------------------------------------|----------|--------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Universal Invest Dynamic</b>           |          |        |                         | <b>en EUR</b>           |
| FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2025 (50)   | 4.101,00 | USD    | 445.549.053,51          | (25.260.623,41)         |
| FUTURE IFSC NIFTY JAN25 (2)               | 2.658,00 | USD    | 121.858.800,46          | (669.634,73)            |
| FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2025 (50) | 6.902,00 | USD    | 357.898.763,76          | (13.145.396,94)         |
| FUTURE TOPIX JAPAN MAR2025 (10M)          | 727,00   | JPY    | 124.449.287,38          | 1.690.482,67            |
|                                           |          |        | <b>1.049.755.905,11</b> | <b>(37.385.172,41)</b>  |

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

### NOTE 13 – OPTIONS

Au 31 décembre 2024, 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<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Low</b>              |        |          |                                    |                        |
| CALL ABBOTT LABORATORIES 01-25/125       | USD    | (65)     | (565,00)                           | 16.331,80              |
| CALL ABBVIE INC 02-25/200                | USD    | (41)     | (2.356,09)                         | 61.922,12              |
| CALL ACCENTURE PLC-CL A 01-25/395        | USD    | (21)     | (456,35)                           | 28.540,04              |
| CALL ADOBE INC 01-25/560                 | USD    | (16)     | (123,62)                           | 3.435,81               |
| CALL ADVANCED MICRO DEVICES 02-25/175    | USD    | (53)     | (2.712,96)                         | 32.769,86              |
| CALL AIR LIQUIDE 02-25/170               | EUR    | (45)     | (2.610,00)                         | 77.422,50              |
| CALL ALLIANZ SE-REG 02-25/310            | EUR    | (24)     | (5.136,00)                         | 164.046,96             |
| CALL ALPHABET INC-CL C 02-25/195         | USD    | (44)     | (31.553,02)                        | 386.030,01             |
| CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-25/29.25      | GBP    | (24)     | (6.235,95)                         | 82.279,75              |
| CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-25/66 | EUR    | (114)    | (114,00)                           | 3.300,30               |
| CALL APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 03-25/210  | USD    | (43)     | (2.699,44)                         | 47.327,58              |
| CALL APPLE INC 02-25/255                 | USD    | (33)     | (22.150,86)                        | 371.131,44             |
| CALL APPLIED MATERIALS INC 02-25/210     | USD    | (43)     | (2.346,44)                         | 37.146,99              |
| CALL ASM INTERNATIONAL NV 03-25/700      | EUR    | (10)     | (8.490,00)                         | 87.731,60              |
| CALL ASML HOLDING NV 01-25/740           | EUR    | (11)     | (2.838,00)                         | 81.376,13              |
| CALL ASML HOLDING NV 02-25/790           | EUR    | (11)     | (8.646,00)                         | 119.451,20             |
| CALL ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 02-25/75  | USD    | (114)    | (3.798,53)                         | 72.139,08              |
| CALL BERKSHIRE HATHAWAY 01-25/500        | USD    | (17)     | (65,68)                            | 2.976,92               |
| CALL BOOKING HOLDINGS INC 01-25/5.300    | USD    | (2)      | (2.511,11)                         | 105.568,13             |
| CALL BROADCOM INC 01-25/210              | USD    | (43)     | (97.698,96)                        | 838.623,09             |
| CALL CARRIER GLOBAL CORP 03-25/80        | USD    | (110)    | (6.905,54)                         | 117.480,51             |
| CALL CISCO SYSTEMS INC 01-25/65          | USD    | (127)    | (245,32)                           | 13.796,56              |
| CALL CITIGROUP INC 02-25/77.5            | USD    | (108)    | (5.997,68)                         | 127.020,16             |
| CALL COCA-COLA CO/THE 01-25/72.5         | USD    | (109)    | (52,64)                            | 5.243,45               |
| CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/1.005   | USD    | (9)      | (786,65)                           | 18.318,32              |
| CALL CRH PLC 03-25/120                   | USD    | (74)     | (1.250,72)                         | 41.658,13              |
| CALL DANAHER CORP 03-25/270              | USD    | (32)     | (2.781,53)                         | 58.883,99              |
| CALL DASSAULT SYSTEMES SE 02-25/37.5     | EUR    | (168)    | (5.712,00)                         | 93.987,60              |
| CALL DEERE & CO 02-25/480                | USD    | (18)     | (3.650,76)                         | 87.653,60              |
| CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-25/32.5  | EUR    | (236)    | (2.832,00)                         | 71.589,42              |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Low (suite)</b>      |        |          |                                    |                        |
| CALL DIAGEO PLC 02-25/28                 | GBP    | (24)     | (5.945,91)                         | 125.853,82             |
| CALL DSV A/S 02-25/1.700                 | DKK    | (35)     | (3.578,52)                         | 137.775,45             |
| CALL EDWARDS LIFESC 01-25/82.5           | USD    | (87)     | (3.571,08)                         | 66.558,36              |
| CALL ELI LILLY & CO 01-25/1.060          | USD    | (9)      | (34,77)                            | 671,05                 |
| CALL ENI SPA 02-25/14.6                  | EUR    | (104)    | (1.248,00)                         | 43.563,52              |
| CALL FIRST SOLAR INC 02-25/250           | USD    | (39)     | (2.749,66)                         | 35.847,15              |
| CALL GOLDMAN SACHS GROUP INC 03-25/640   | USD    | (14)     | (9.870,58)                         | 168.788,51             |
| CALL HDFC BANK LTD-ADR 04-25/75          | USD    | (114)    | (4.404,10)                         | 68.905,15              |
| CALL HERMES INTERNATIONAL 03-25/2.600    | EUR    | (3)      | (8.910,00)                         | 135.837,00             |
| CALL HERSHEY CO/THE 02-25/200            | USD    | (43)     | (4.672,11)                         | 36.572,01              |
| CALL ICICI BANK LTD-SPON ADR 03-25/35    | USD    | (243)    | (2.346,92)                         | 53.960,83              |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-25/34   | EUR    | (228)    | (3.648,00)                         | 103.092,48             |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-25/38.5 | EUR    | (209)    | (2.299,00)                         | 43.313,16              |
| CALL INFOSYS LTD-SP ADR 02-25/27         | USD    | (324)    | (7.823,06)                         | 59.675,58              |
| CALL INTERCONTINENTAL EXC. 01-25/185     | USD    | (44)     | (1.593,59)                         | 6.965,51               |
| CALL INTUITIVE SURGICAL INC 03-25/640    | USD    | (14)     | (2.400,04)                         | 2.823,04               |
| CALL JPMORGAN CHASE & CO 01-25/245       | USD    | (33)     | (9.959,92)                         | 258.231,15             |
| CALL KINDER MORGAN 01-25/27              | USD    | (298)    | (22.737,11)                        | 512.592,23             |
| CALL LAM RESEARCH CORP 02-25/95          | USD    | (97)     | (3.044,72)                         | 42.630,63              |
| CALL LONZA GROUP AG-REG 02-25/580        | CHF    | (125)    | (10.823,55)                        | 177.397,40             |
| CALL L'OREAL 01-25/395                   | EUR    | (20)     | (100,00)                           | 4.785,90               |
| CALL L'OREAL 02-25/375                   | EUR    | (21)     | (6.111,00)                         | 120.604,68             |
| CALL LULULEMON ATHLETICA INC 03-25/490   | USD    | (19)     | (3.945,34)                         | 71.577,22              |
| CALL LVMH 02-25/660                      | EUR    | (12)     | (19.404,00)                        | 278.349,00             |
| CALL MASTERCARD INC - A 02-25/580        | USD    | (15)     | (3.121,98)                         | 90.016,31              |
| CALL MCDONALD'S CORP 02-25/320           | USD    | (26)     | (2.410,66)                         | 64.059,14              |
| CALL MERCK & CO. INC. 01-25/125          | USD    | (67)     | (32,35)                            | 2.574,91               |
| CALL MERCK & CO. INC. 02-25/115          | USD    | (73)     | (2.679,16)                         | 61.721,03              |
| CALL META PLATFORMS INC 02-25/660        | USD    | (14)     | (16.428,43)                        | 208.214,01             |
| CALL MICRON TECHNOLOGY INC 02-25/125     | USD    | (76)     | (550,51)                           | 13.590,45              |
| CALL MICROSOFT CORP 01-25/455            | USD    | (18)     | (486,77)                           | 30.043,17              |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 02-25/72.5   | USD    | (117)    | (847,50)                           | 20.923,38              |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-25/70     | USD    | (121)    | (1.752,95)                         | 37.693,24              |
| CALL NESTLE SA-REG 01-25/85              | CHF    | (81)     | (86,16)                            | 5.161,50               |
| CALL NESTLE SA-REG 03-25/80              | CHF    | (89)     | (6.911,11)                         | 155.960,17             |
| CALL NEXTERA ENERGY INC 03-25/82.5       | USD    | (105)    | (6.693,07)                         | 112.686,38             |
| CALL NIKE INC -CL B 01-25/95             | USD    | (90)     | (217,31)                           | 5.919,71               |
| CALL NOVARTIS AG-REG 01-25/100           | CHF    | (70)     | (74,46)                            | 4.623,33               |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-25/840        | DKK    | (71)     | (9,52)                             | 139.651,33             |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 02-25/890        | DKK    | (70)     | (356,68)                           | 132.411,39             |
| CALL NVIDIA CORP 02-25/188               | USD    | (52)     | (1.757,77)                         | 26.977,32              |
| CALL NVIDIA CORP 03-25/176               | USD    | (55)     | (12.801,82)                        | 114.848,17             |
| CALL ON SEMICONDUCTOR 01-25/90           | USD    | (107)    | (413,37)                           | 2.606,28               |
| CALL OTIS WORLDWIDE CORP 03-25/115       | USD    | (76)     | (2.752,56)                         | 59.819,94              |
| CALL PUBLIC STORAGE 03-25/340            | USD    | (26)     | (4.896,66)                         | 102.261,91             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Low (suite)</b>      |        |          |                                    |                        |
| CALL QUALCOMM INC 02-25/180              | USD    | (50)     | (7.605,76)                         | 116.468,71             |
| CALL RECKITT BENCKISER PLC 02-25/54      | GBP    | (12)     | (1.595,24)                         | 51.866,00              |
| CALL RICHEMONT 02-25/136                 | CHF    | (54)     | (41.013,53)                        | 454.679,22             |
| CALL RIO TINTO PLC 02-25/56              | GBP    | (13)     | (942,64)                           | 27.454,66              |
| CALL ROCHE HOLDING GS. 02-25/275         | CHF    | (26)     | (4.701,73)                         | 122.249,06             |
| CALL S&P GLOBAL INC 02-25/570            | USD    | (15)     | (2.064,42)                         | 64.935,34              |
| CALL SCHLUMBERGER LTD 02-25/47.5         | USD    | (183)    | (1.767,43)                         | 33.204,05              |
| CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-25/270     | EUR    | (29)     | (4.002,00)                         | 87.326,25              |
| CALL SERVICENOW INC 02-25/1.340          | USD    | (7)      | (1.876,09)                         | 37.269,04              |
| CALL SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 01-25/400   | USD    | (21)     | (659,17)                           | 35.851,22              |
| CALL SIEMENS AG-REG 01-25/205            | EUR    | (38)     | (608,00)                           | 31.527,23              |
| CALL SIKA AG-REG 02-25/250               | CHF    | (29)     | (1.388,18)                         | 37.279,72              |
| CALL STELLANTIS NV 02-25/14.8            | EUR    | (108)    | (4.941,00)                         | 82.263,06              |
| CALL SYNOPSYS INC 02-25/570              | USD    | (16)     | (5.872,13)                         | 120.754,04             |
| CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 03-25/250      | USD    | (37)     | (7.540,08)                         | 93.156,38              |
| CALL TARGET CORP 01-25/175               | USD    | (49)     | (141,97)                           | 1.919,21               |
| CALL THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-25/600  | USD    | (15)     | (4.346,15)                         | 86.671,50              |
| CALL TOTALENERGIES SE 02-25/63           | EUR    | (119)    | (476,00)                           | 14.607,37              |
| CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-25/87.5    | USD    | (105)    | (1.216,92)                         | 23.856,52              |
| CALL UNITED PARCEL SERVICE 03-25/145     | USD    | (59)     | (5.584,32)                         | 94.849,02              |
| CALL UNITEDHEALTH GROUP INC 01-25/650    | USD    | (13)     | (238,56)                           | 5.081,07               |
| CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-25/26.5 | EUR    | (296)    | (888,00)                           | 42.439,30              |
| CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 02-25/44 | USD    | (186)    | (2.245,51)                         | 62.499,34              |
| CALL VERTEX PHARMA INC 04-25/470         | USD    | (19)     | (11.560,75)                        | 141.882,33             |
| CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/350   | USD    | (24)     | (2.503,38)                         | 71.058,64              |
| CALL WALMART INC 01-25/95                | USD    | (88)     | (1.742,32)                         | 86.772,30              |
| CALL WALT DISNEY CO/THE 01-25/110        | USD    | (76)     | (22.130,58)                        | 505.107,86             |
| CALL ZOETIS INC 04-25/200                | USD    | (43)     | (2.907,09)                         | 56.838,24              |
| PUT ACCENTURE PLC-CL A 01-25/330         | USD    | (21)     | (2.180,32)                         | 80.625,62              |
| PUT AIR LIQUIDE SA 02-25/148             | EUR    | (44)     | (9.372,00)                         | 183.659,17             |
| PUT ALLIANZ SE-REG 03-25/275             | EUR    | (24)     | (7.344,00)                         | 134.930,40             |
| PUT ALPHABET INC-CL C 02-25/175          | USD    | (39)     | (11.676,65)                        | 145.616,52             |
| PUT AMAZON.COM INC 01-25/165             | USD    | (39)     | (263,67)                           | 5.784,57               |
| PUT AMERICAN TOWER CORP 01-25/200        | USD    | (7)      | (11.797,37)                        | 118.665,60             |
| PUT AMGEN INC 01-25/260                  | USD    | (26)     | (11.676,65)                        | 294.522,70             |
| PUT ANGLO AMERICAN PLC 02-25/22          | GBP    | (25)     | (21.753,32)                        | 203.556,67             |
| PUT APPLE INC 02-25/225                  | USD    | (31)     | (5.374,25)                         | 95.219,58              |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/90         | USD    | (76)     | (550,51)                           | 17.037,46              |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/92.5       | USD    | (72)     | (695,38)                           | 19.215,18              |
| PUT ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 01-25/70   | USD    | (94)     | (40.853,78)                        | 548.434,17             |
| PUT AXA SA 02-25/31                      | EUR    | (201)    | (4.221,00)                         | 88.988,33              |
| PUT BANK OF AMERICA CORP 02-25/43        | USD    | (155)    | (15.943,11)                        | 248.041,17             |
| PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-25/430       | USD    | (17)     | (1.362,76)                         | 82.609,56              |
| PUT BLACKSTONE INC 01-25/155             | USD    | (43)     | (2.471,03)                         | 51.556,14              |
| PUT BLACKSTONE INC 02-25/170             | USD    | (40)     | (29.650,38)                        | 287.755,23             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Low (suite)</b>      |        |          |                                    |                        |
| PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-25/82.5    | USD    | (82)     | (7.721,65)                         | 133.695,32             |
| PUT BROADCOM INC 01-25/150               | USD    | (42)     | (141,97)                           | 2.821,31               |
| PUT CATERPILLAR INC 02-25/360            | USD    | (19)     | (25.415,30)                        | 290.236,03             |
| PUT CISCO SYSTEMS INC 02-25/52.5         | USD    | (130)    | (3.578,33)                         | 94.397,53              |
| PUT COCA-COLA 01-25/60                   | USD    | (113)    | (2.237,30)                         | 115.512,32             |
| PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-25/90        | USD    | (77)     | (17.662,26)                        | 310.317,96             |
| PUT COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-25/77   | EUR    | (81)     | (6.399,00)                         | 104.819,67             |
| PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/820      | USD    | (9)      | (964,84)                           | 26.282,81              |
| PUT CROWDSTRIKE HOLDINGS 02-25/310       | USD    | (22)     | (14.873,48)                        | 160.670,46             |
| PUT DAIMLER TRUCK HOLDING AG 02-25/33    | EUR    | (188)    | (470,00)                           | 110.152,02             |
| PUT DELL TECHNOLOGIES -C 02-25/110       | USD    | (62)     | (23.802,40)                        | 242.901,08             |
| PUT DSM-FIRMENICH AG 01-25/100           | EUR    | (62)     | (24.118,00)                        | 445.915,90             |
| PUT DSV A/S 02-25/1.400                  | DKK    | (34)     | (5.411,59)                         | 126.868,23             |
| PUT DUKE ENERGY CORP 01-25/105           | USD    | (63)     | (5.019,80)                         | 176.344,39             |
| PUT EATON CORP PLC 01-25/310             | USD    | (22)     | (1.806,07)                         | 87.438,80              |
| PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-25/110        | USD    | (61)     | (9.720,88)                         | 100.027,33             |
| PUT ESSILORLUXOTTICA 02-25/210           | EUR    | (31)     | (5.580,00)                         | 102.980,76             |
| PUT EXELON CORP 01-25/37                 | USD    | (180)    | (4.346,15)                         | 212.665,64             |
| PUT GOLDMAN SACHS GROUP INC 02-25/535    | USD    | (13)     | (10.107,20)                        | 162.483,83             |
| PUT HERMES INTERNATIONAL 01-25/1.840     | EUR    | (4)      | (160,00)                           | 5.572,80               |
| PUT HOME DEPOT INC 01-25/360             | USD    | (19)     | (1.174,43)                         | 49.966,84              |
| PUT IBERDROLA SA 02-25/12                | EUR    | (512)    | (2.560,00)                         | 74.224,64              |
| PUT INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL 02-25/46  | EUR    | (140)    | (6.300,00)                         | 123.007,92             |
| PUT INTESA SANPAOLO 01-25/3.4            | EUR    | (175)    | (1.050,00)                         | 31.097,15              |
| PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-25/465     | USD    | (15)     | (2.462,82)                         | 43.857,95              |
| PUT LINDE PLC 02-25/415                  | USD    | (17)     | (16.829,24)                        | 301.770,74             |
| PUT LOWE'S COS INC 01-25/240             | USD    | (28)     | (4.840,64)                         | 158.844,43             |
| PUT LVMH 02-25/580                       | EUR    | (11)     | (10.868,00)                        | 153.091,95             |
| PUT MARSH & MCLENNAN COS 04-25/195       | USD    | (35)     | (9.380,43)                         | 147.911,54             |
| PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 03-25/92.5    | USD    | (66)     | (23.266,37)                        | 132.360,79             |
| PUT MASTERCARD INC - A 01-25/470         | USD    | (15)     | (485,32)                           | 22.885,50              |
| PUT MERCADOLIBRE INC 01-25/1.780         | USD    | (4)      | (35.155,50)                        | 480.866,17             |
| PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 01-25/505 | USD    | (13)     | (1.104,89)                         | 27.935,28              |
| PUT METLIFE INC 02-25/80                 | USD    | (84)     | (16.631,25)                        | 254.417,94             |
| PUT MICROSOFT CORP 02-25/400             | USD    | (18)     | (12.429,98)                        | 184.655,59             |
| PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-25/450 | EUR    | (15)     | (5.925,00)                         | 119.826,60             |
| PUT NATIONAL GRID PLC 02-25/9.28         | GBP    | (56)     | (10.943,37)                        | 228.716,41             |
| PUT NETFLIX INC 03-25/810                | USD    | (9)      | (21.361,31)                        | 188.267,03             |
| PUT NVIDIA CORP 01-25/125                | USD    | (52)     | (8.010,43)                         | 126.793,42             |
| PUT ORACLE CORP 02-25/160                | USD    | (40)     | (12.748,70)                        | 200.856,40             |
| PUT PACCAR INC 01-25/86.3                | USD    | (71)     | (8.057,27)                         | 34.951,28              |
| PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-25/160    | USD    | (44)     | (1.232,37)                         | 91.192,27              |
| PUT PROGRESSIVE CORP 02-25/230           | USD    | (29)     | (17.645,35)                        | 258.377,98             |
| PUT PROLOGIS INC 02-25/100               | USD    | (65)     | (12.241,65)                        | 179.161,19             |
| PUT RELX PLC 02-25/32.25                 | GBP    | (17)     | (4.211,68)                         | 79.776,07              |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Low (suite)</b>      |        |          |                                    |                        |
| PUT S&P GLOBAL INC 03-25/450             | USD    | (16)     | (7.881,01)                         | 125.445,45             |
| PUT SALESFORCE INC 01-25/270             | USD    | (25)     | (374,25)                           | 4.843,49               |
| PUT SANDVIK AB 02-25/195                 | SEK    | (364)    | (17.231,24)                        | 240.604,00             |
| PUT SANOFI 02-25/84                      | EUR    | (75)     | (4.125,00)                         | 84.366,00              |
| PUT SAP SE 01-25/196                     | EUR    | (32)     | (320,00)                           | 9.830,08               |
| PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 03-25/215      | EUR    | (29)     | (11.223,00)                        | 134.831,73             |
| PUT SHOPIFY INC - CLASS A 03-25/90       | USD    | (67)     | (21.515,84)                        | 140.362,99             |
| PUT SIEMENS AG-REG 03-25/168             | EUR    | (37)     | (10.545,00)                        | 138.139,06             |
| PUT SIKA AG-REG 01-25/230                | CHF    | (27)     | (42.305,97)                        | 552.240,30             |
| PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 04-25/160   | USD    | (42)     | (16.022,79)                        | 192.800,69             |
| PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-25/150      | USD    | (43)     | (27.202,05)                        | 237.908,32             |
| PUT SOUTHERN CO/THE 01-25/82.5           | USD    | (80)     | (7.919,64)                         | 355.548,62             |
| PUT THE CIGNA GROUP 01-25/290            | USD    | (24)     | (37.203,01)                        | 470.456,79             |
| PUT UBS GROUP AG-REG 02-25/26            | CHF    | (228)    | (10.186,37)                        | 163.427,89             |
| PUT UNICREDIT SPA 02-25/32               | EUR    | (191)    | (4.259,30)                         | 61.073,68              |
| PUT UNILEVER PLC 02-25/50                | EUR    | (126)    | (3.906,00)                         | 88.510,46              |
| PUT UNION PACIFIC CORP 01-25/215         | USD    | (32)     | (1.777,09)                         | 74.706,56              |
| PUT UNITEDHEALTH GROUP INC 02-25/540     | USD    | (13)     | (53.612,13)                        | 435.702,09             |
| PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-25/38  | USD    | (177)    | (2.735,17)                         | 131.255,57             |
| PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/285    | USD    | (24)     | (4.218,66)                         | 90.105,28              |
| PUT VONOVIA SE 02-25/28.5                | EUR    | (218)    | (17.004,00)                        | 230.103,36             |
| PUT WALT DISNEY CO/THE 02-25/105         | USD    | (64)     | (12.207,84)                        | 180.328,07             |
| PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-25/195       | USD    | (35)     | (2.957,79)                         | 137.105,72             |
| PUT WOLTERS KLUWER 02-25/150             | EUR    | (43)     | (6.665,00)                         | 140.013,16             |
| PUT ZOETIS INC 01-25/160                 | USD    | (43)     | (8.617,44)                         | 256.448,74             |
| <b>Total</b>                             |        |          | <b>(1.508.037,57)</b>              | <b>23.782.477,07</b>   |
| <b>Universal Invest Medium</b>           |        |          |                                    |                        |
| CALL ABBOTT LABORATORIES 01-25/125       | USD    | (444)    | (3.859,38)                         | 111.558,75             |
| CALL ABBVIE INC 02-25/200                | USD    | (284)    | (16.320,26)                        | 428.923,93             |
| CALL ACCENTURE PLC-CL A 01-25/395        | USD    | (141)    | (3.064,03)                         | 191.626,00             |
| CALL ADOBE INC 01-25/560                 | USD    | (104)    | (803,55)                           | 22.332,78              |
| CALL ADVANCED MICRO DEVICES 02-25/175    | USD    | (364)    | (18.632,41)                        | 225.060,91             |
| CALL AIR LIQUIDE 02-25/170               | EUR    | (306)    | (17.748,00)                        | 526.473,00             |
| CALL ALLIANZ SE-REG 02-25/310            | EUR    | (167)    | (35.738,00)                        | 1.141.493,43           |
| CALL ALPHABET INC-CL C 02-25/195         | USD    | (304)    | (218.002,70)                       | 2.667.116,43           |
| CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-25/29.25      | GBP    | (167)    | (43.391,83)                        | 572.529,91             |
| CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-25/66 | EUR    | (782)    | (782,00)                           | 22.638,90              |
| CALL APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 03-25/210  | USD    | (295)    | (18.519,41)                        | 324.689,18             |
| CALL APPLE INC 02-25/255                 | USD    | (222)    | (149.014,87)                       | 2.496.702,40           |
| CALL APPLIED MATERIALS INC 02-25/210     | USD    | (293)    | (15.988,51)                        | 253.117,87             |
| CALL ASM INTERNATIONAL NV 03-25/700      | EUR    | (68)     | (57.732,00)                        | 596.574,88             |
| CALL ASML HOLDING NV 01-25/740           | EUR    | (74)     | (19.092,00)                        | 547.439,42             |
| CALL ASML HOLDING NV 02-25/790           | EUR    | (72)     | (56.592,00)                        | 781.862,40             |
| CALL ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 02-25/75  | USD    | (782)    | (26.056,60)                        | 494.848,75             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Medium (suite)</b>   |        |          |                                    |                        |
| CALL BERKSHIRE HATHAWAY 01-25/500        | USD    | (111)    | (428,82)                           | 19.437,54              |
| CALL BOOKING HOLDINGS INC 01-25/5.300    | USD    | (11)     | (13.811,09)                        | 580.624,71             |
| CALL BROADCOM INC 01-25/210              | USD    | (291)    | (661.172,01)                       | 5.675.333,03           |
| CALL CARRIER GLOBAL CORP 03-25/80        | USD    | (747)    | (46.894,92)                        | 797.799,46             |
| CALL CISCO SYSTEMS INC 01-25/65          | USD    | (871)    | (1.682,44)                         | 94.620,51              |
| CALL CITIGROUP INC 02-25/77.5            | USD    | (740)    | (41.095,23)                        | 870.323,33             |
| CALL COCA-COLA CO/THE 01-25/72.5         | USD    | (747)    | (360,73)                           | 35.934,49              |
| CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/1.005   | USD    | (57)     | (4.982,13)                         | 116.016,03             |
| CALL CRH PLC 03-25/120                   | USD    | (507)    | (8.569,15)                         | 285.414,46             |
| CALL DANAHER CORP 03-25/270              | USD    | (220)    | (19.123,04)                        | 404.827,41             |
| CALL DASSAULT SYSTEMES SE 02-25/37.5     | EUR    | (1.146)  | (38.964,00)                        | 641.129,70             |
| CALL DEERE & CO 02-25/480                | USD    | (120)    | (24.338,42)                        | 584.357,35             |
| CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-25/32.5  | EUR    | (1.620)  | (19.440,00)                        | 491.418,90             |
| CALL DIAGEO PLC 02-25/28                 | GBP    | (162)    | (40.134,87)                        | 849.513,27             |
| CALL DSV A/S 02-25/1.700                 | DKK    | (238)    | (24.333,91)                        | 936.873,08             |
| CALL EDWARDS LIFESC 01-25/82.5           | USD    | (592)    | (24.299,79)                        | 452.902,87             |
| CALL ELI LILLY & CO 01-25/1.060          | USD    | (57)     | (220,20)                           | 4.249,95               |
| CALL ENI SPA 02-25/14.6                  | EUR    | (716)    | (8.592,00)                         | 299.918,08             |
| CALL FIRST SOLAR INC 02-25/250           | USD    | (265)    | (18.683,60)                        | 243.576,82             |
| CALL GOLDMAN SACHS GROUP INC 03-25/640   | USD    | (91)     | (64.158,78)                        | 1.097.125,32           |
| CALL HDFC BANK LTD-ADR 04-25/75          | USD    | (784)    | (30.287,81)                        | 473.874,01             |
| CALL HERMES INTERNATIONAL 03-25/2.600    | EUR    | (21)     | (62.370,00)                        | 950.859,00             |
| CALL HERSHEY CO/THE 02-25/200            | USD    | (294)    | (31.944,18)                        | 250.050,49             |
| CALL ICICI BANK LTD-SPON ADR 03-25/35    | USD    | (1.672)  | (16.148,35)                        | 371.286,06             |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-25/34   | EUR    | (1.566)  | (25.056,00)                        | 708.082,56             |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-25/38.5 | EUR    | (1.433)  | (15.763,00)                        | 296.974,92             |
| CALL INFOSYS LTD-SP ADR 02-25/27         | USD    | (2.229)  | (53.819,78)                        | 410.545,89             |
| CALL INTERCONTINENTAL EXC. 01-25/185     | USD    | (302)    | (10.937,80)                        | 47.808,69              |
| CALL INTUITIVE SURGICAL INC 03-25/640    | USD    | (95)     | (16.285,98)                        | 19.156,35              |
| CALL JPMORGAN CHASE & CO 01-25/245       | USD    | (226)    | (68.210,35)                        | 1.768.492,13           |
| CALL KINDER MORGAN 01-25/27              | USD    | (2.041)  | (155.726,29)                       | 3.510.740,78           |
| CALL LAM RESEARCH CORP 02-25/95          | USD    | (667)    | (20.936,35)                        | 293.140,51             |
| CALL LONZA GROUP AG-REG 02-25/580        | CHF    | (854)    | (73.946,47)                        | 1.211.979,05           |
| CALL L'OREAL 01-25/395                   | EUR    | (131)    | (655,00)                           | 31.347,65              |
| CALL L'OREAL 02-25/375                   | EUR    | (141)    | (41.031,00)                        | 809.774,28             |
| CALL LULULEMON ATHLETICA INC 03-25/490   | USD    | (127)    | (26.371,45)                        | 478.437,24             |
| CALL LVMH 02-25/660                      | EUR    | (83)     | (134.211,00)                       | 1.925.247,25           |
| CALL MASTERCARD INC - A 02-25/580        | USD    | (98)     | (20.396,95)                        | 588.106,58             |
| CALL MCDONALD'S CORP 02-25/320           | USD    | (175)    | (16.225,61)                        | 431.167,28             |
| CALL MERCK & CO. INC. 01-25/125          | USD    | (455)    | (219,72)                           | 17.486,34              |
| CALL MERCK & CO. INC. 02-25/115          | USD    | (505)    | (18.533,90)                        | 426.974,23             |
| CALL META PLATFORMS INC 02-25/660        | USD    | (92)     | (107.958,28)                       | 1.368.263,47           |
| CALL MICRON TECHNOLOGY INC 02-25/125     | USD    | (522)    | (3.781,15)                         | 93.344,93              |
| CALL MICROSOFT CORP 01-25/455            | USD    | (122)    | (3.299,21)                         | 203.625,94             |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 02-25/72.5   | USD    | (804)    | (5.823,84)                         | 143.781,20             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Medium (suite)</b>   |        |          |                                    |                        |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-25/70     | USD    | (835)    | (12.096,77)                        | 260.114,52             |
| CALL NESTLE SA-REG 01-25/85              | CHF    | (554)    | (589,31)                           | 35.302,12              |
| CALL NESTLE SA-REG 03-25/80              | CHF    | (607)    | (47.135,35)                        | 1.063.683,43           |
| CALL NEXTERA ENERGY INC 03-25/82.5       | USD    | (720)    | (45.895,31)                        | 772.706,59             |
| CALL NIKE INC -CL B 01-25/95             | USD    | (618)    | (1.492,18)                         | 40.648,69              |
| CALL NOVARTIS AG-REG 01-25/100           | CHF    | (475)    | (505,28)                           | 31.372,60              |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-25/840        | DKK    | (482)    | (64,63)                            | 948.055,49             |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 02-25/890        | DKK    | (476)    | (2.425,41)                         | 900.397,43             |
| CALL NVIDIA CORP 02-25/188               | USD    | (357)    | (12.067,80)                        | 185.209,70             |
| CALL NVIDIA CORP 03-25/176               | USD    | (374)    | (87.052,35)                        | 780.967,55             |
| CALL ON SEMICONDUCTOR 01-25/90           | USD    | (729)    | (2.816,30)                         | 17.756,79              |
| CALL OTIS WORLDWIDE CORP 03-25/115       | USD    | (527)    | (19.086,83)                        | 414.804,07             |
| CALL PUBLIC STORAGE 03-25/340            | USD    | (173)    | (32.581,61)                        | 680.435,03             |
| CALL QUALCOMM INC 02-25/180              | USD    | (339)    | (51.567,03)                        | 789.657,84             |
| CALL RECKITT BENCKISER PLC 02-25/54      | GBP    | (84)     | (11.166,70)                        | 363.062,00             |
| CALL RICHEMONT 02-25/136                 | CHF    | (372)    | (282.537,66)                       | 3.132.234,62           |
| CALL RIO TINTO PLC 02-25/56              | GBP    | (83)     | (6.018,42)                         | 175.287,42             |
| CALL ROCHE HOLDING GS. 02-25/275         | CHF    | (179)    | (32.369,59)                        | 841.637,79             |
| CALL S&P GLOBAL INC 02-25/570            | USD    | (101)    | (13.900,42)                        | 437.231,28             |
| CALL SCHLUMBERGER LTD 02-25/47.5         | USD    | (1.262)  | (12.188,53)                        | 228.980,97             |
| CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-25/270     | EUR    | (199)    | (27.462,00)                        | 599.238,75             |
| CALL SERVICENOW INC 02-25/1.340          | USD    | (46)     | (12.328,57)                        | 244.910,86             |
| CALL SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 01-25/400   | USD    | (139)    | (4.363,05)                         | 237.300,95             |
| CALL SIEMENS AG-REG 01-25/205            | EUR    | (258)    | (4.128,00)                         | 214.053,31             |
| CALL SIKA AG-REG 02-25/250               | CHF    | (200)    | (9.573,65)                         | 257.101,52             |
| CALL STELLANTIS NV 02-25/14.8            | EUR    | (741)    | (33.900,75)                        | 564.416,00             |
| CALL SYNOPSYS INC 02-25/570              | USD    | (103)    | (37.801,82)                        | 777.354,15             |
| CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 03-25/250      | USD    | (253)    | (51.557,85)                        | 636.988,22             |
| CALL TARGET CORP 01-25/175               | USD    | (335)    | (970,64)                           | 13.121,10              |
| CALL THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-25/600  | USD    | (98)     | (28.394,82)                        | 566.253,82             |
| CALL TOTALENERGIES SE 02-25/63           | EUR    | (815)    | (3.260,00)                         | 100.042,07             |
| CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-25/87.5    | USD    | (721)    | (8.356,19)                         | 163.814,77             |
| CALL UNITED PARCEL SERVICE 03-25/145     | USD    | (406)    | (38.427,66)                        | 652.689,90             |
| CALL UNITEDHEALTH GROUP INC 01-25/650    | USD    | (86)     | (1.578,13)                         | 33.613,26              |
| CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-25/26.5 | EUR    | (2.024)  | (6.072,00)                         | 290.193,02             |
| CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 02-25/44 | USD    | (1.272)  | (15.356,38)                        | 427.414,85             |
| CALL VERTEX PHARMA INC 04-25/470         | USD    | (130)    | (79.099,86)                        | 970.773,81             |
| CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/350   | USD    | (162)    | (16.897,82)                        | 479.645,79             |
| CALL WALMART INC 01-25/95                | USD    | (601)    | (11.899,27)                        | 592.615,37             |
| CALL WALT DISNEY CO/THE 01-25/110        | USD    | (521)    | (151.710,93)                       | 3.462.647,32           |
| CALL ZOETIS INC 04-25/200                | USD    | (298)    | (20.146,80)                        | 393.902,24             |
| PUT ACCENTURE PLC-CL A 01-25/330         | USD    | (137)    | (14.223,97)                        | 525.986,19             |
| PUT AIR LIQUIDE SA 02-25/148             | EUR    | (304)    | (64.752,00)                        | 1.268.917,89           |
| PUT ALLIANZ SE-REG 03-25/275             | EUR    | (160)    | (48.960,00)                        | 899.536,00             |
| PUT ALPHABET INC-CL C 02-25/175          | USD    | (269)    | (80.538,92)                        | 1.004.380,63           |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                 | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|-----------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Medium (suite)</b>  |        |          |                                    |                        |
| PUT AMAZON.COM INC 01-25/165            | USD    | (267)    | (1.805,10)                         | 39.602,08              |
| PUT AMERICAN TOWER CORP 01-25/200       | USD    | (225)    | (379.201,27)                       | 3.814.251,33           |
| PUT AMGEN INC 01-25/260                 | USD    | (174)    | (78.143,71)                        | 1.971.036,51           |
| PUT ANGLO AMERICAN PLC 02-25/22         | GBP    | (167)    | (145.312,16)                       | 1.359.758,54           |
| PUT APPLE INC 02-25/225                 | USD    | (209)    | (36.232,86)                        | 641.964,27             |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/90        | USD    | (500)    | (3.621,79)                         | 112.088,56             |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/92.5      | USD    | (472)    | (4.558,62)                         | 125.966,20             |
| PUT ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 01-25/70  | USD    | (640)    | (278.153,37)                       | 3.734.019,86           |
| PUT AXA SA 02-25/31                     | EUR    | (1.382)  | (29.022,00)                        | 611.850,10             |
| PUT BANK OF AMERICA CORP 02-25/43       | USD    | (1.077)  | (110.778,93)                       | 1.723.486,05           |
| PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-25/430      | USD    | (110)    | (8.817,85)                         | 534.532,43             |
| PUT BLACKSTONE INC 01-25/155            | USD    | (288)    | (16.550,13)                        | 345.306,27             |
| PUT BLACKSTONE INC 02-25/170            | USD    | (276)    | (204.587,60)                       | 1.985.511,05           |
| PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-25/82.5   | USD    | (562)    | (52.921,58)                        | 916.302,08             |
| PUT BROADCOM INC 01-25/150              | USD    | (288)    | (973,54)                           | 19.346,12              |
| PUT CATERPILLAR INC 02-25/360           | USD    | (126)    | (168.543,56)                       | 1.924.723,14           |
| PUT CISCO SYSTEMS INC 02-25/52.5        | USD    | (893)    | (24.580,36)                        | 648.438,40             |
| PUT COCA-COLA 01-25/60                  | USD    | (767)    | (15.185,92)                        | 784.052,68             |
| PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-25/90       | USD    | (530)    | (121.571,37)                       | 2.135.954,77           |
| PUT COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-25/77  | EUR    | (560)    | (44.240,00)                        | 724.679,20             |
| PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/820     | USD    | (57)     | (6.110,68)                         | 166.457,78             |
| PUT CROWDSTRIKE HOLDINGS 02-25/310      | USD    | (147)    | (99.381,88)                        | 1.073.570,79           |
| PUT DAIMLER TRUCK HOLDING AG 02-25/33   | EUR    | (1.304)  | (3.260,00)                         | 764.033,16             |
| PUT DELL TECHNOLOGIES -C 02-25/110      | USD    | (425)    | (163.161,58)                       | 1.665.047,71           |
| PUT DSM-FIRMENICH AG 01-25/100          | EUR    | (421)    | (163.769,00)                       | 3.027.912,83           |
| PUT DSV A/S 02-25/1.400                 | DKK    | (236)    | (37.562,79)                        | 880.614,77             |
| PUT DUKE ENERGY CORP 01-25/105          | USD    | (432)    | (34.421,48)                        | 1.209.218,65           |
| PUT EATON CORP PLC 01-25/310            | USD    | (147)    | (12.067,80)                        | 584.250,18             |
| PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-25/110       | USD    | (415)    | (66.133,86)                        | 680.513,83             |
| PUT ESSILORLUXOTTICA 02-25/210          | EUR    | (210)    | (37.800,00)                        | 697.611,60             |
| PUT EXELON CORP 01-25/37                | USD    | (1.236)  | (29.843,54)                        | 1.460.304,04           |
| PUT GOLDMAN SACHS GROUP INC 02-25/535   | USD    | (87)     | (67.640,53)                        | 1.087.391,78           |
| PUT HERMES INTERNATIONAL 01-25/1.840    | EUR    | (23)     | (920,00)                           | 32.043,60              |
| PUT HOME DEPOT INC 01-25/360            | USD    | (128)    | (7.911,92)                         | 336.618,74             |
| PUT IBERDROLA SA 02-25/12               | EUR    | (3.519)  | (17.595,00)                        | 510.149,43             |
| PUT INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL 02-25/46 | EUR    | (969)    | (43.605,00)                        | 851.390,53             |
| PUT INTESA SANPAOLO 01-25/3.4           | EUR    | (1.199)  | (7.194,00)                         | 213.059,90             |
| PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-25/465    | USD    | (99)     | (16.254,59)                        | 289.462,46             |
| PUT LINDE PLC 02-25/415                 | USD    | (113)    | (111.864,98)                       | 2.005.887,84           |
| PUT LOWE'S COS INC 01-25/240            | USD    | (187)    | (32.328,57)                        | 1.060.853,85           |
| PUT LVMH 02-25/580                      | EUR    | (76)     | (75.088,00)                        | 1.057.726,20           |
| PUT MARSH & MCLENNAN COS 04-25/195      | USD    | (242)    | (64.858,99)                        | 1.022.702,66           |
| PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 03-25/92.5   | USD    | (453)    | (159.691,91)                       | 908.476,32             |
| PUT MASTERCARD INC - A 01-25/470        | USD    | (99)     | (3.203,11)                         | 151.044,32             |
| PUT MERCADOLIBRE INC 01-25/1.780        | USD    | (25)     | (219.721,85)                       | 3.005.413,56           |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Medium (suite)</b>   |        |          |                                    |                        |
| PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 01-25/505 | USD    | (88)     | (7.479,24)                         | 189.100,39             |
| PUT METLIFE INC 02-25/80                 | USD    | (582)    | (115.230,83)                       | 1.762.752,88           |
| PUT MICROSOFT CORP 02-25/400             | USD    | (120)    | (82.866,53)                        | 1.231.037,28           |
| PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-25/450 | EUR    | (98)     | (38.710,00)                        | 782.867,12             |
| PUT NATIONAL GRID PLC 02-25/9.28         | GBP    | (383)    | (74.844,83)                        | 1.564.256,87           |
| PUT NETFLIX INC 03-25/810                | USD    | (57)     | (135.288,29)                       | 1.192.357,86           |
| PUT NVIDIA CORP 01-25/125                | USD    | (357)    | (54.994,69)                        | 870.485,57             |
| PUT ORACLE CORP 02-25/160                | USD    | (275)    | (87.647,29)                        | 1.380.887,77           |
| PUT PACCAR INC 01-25/86.3                | USD    | (488)    | (55.379,56)                        | 240.228,53             |
| PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-25/160    | USD    | (299)    | (8.374,54)                         | 619.692,95             |
| PUT PROGRESSIVE CORP 02-25/230           | USD    | (199)    | (121.083,64)                       | 1.773.007,55           |
| PUT PROLOGIS INC 02-25/100               | USD    | (448)    | (84.373,19)                        | 1.234.834,07           |
| PUT RELX PLC 02-25/32.25                 | GBP    | (114)    | (28.243,06)                        | 534.968,97             |
| PUT S&P GLOBAL INC 03-25/450             | USD    | (105)    | (51.719,14)                        | 823.235,80             |
| PUT SALESFORCE INC 01-25/270             | USD    | (164)    | (2.455,09)                         | 31.773,30              |
| PUT SANDVIK AB 02-25/195                 | SEK    | (2.519)  | (119.245,86)                       | 1.665.059,00           |
| PUT SANOFI 02-25/84                      | EUR    | (520)    | (28.600,00)                        | 584.937,60             |
| PUT SAP SE 01-25/196                     | EUR    | (216)    | (2.160,00)                         | 66.353,04              |
| PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 03-25/215      | EUR    | (198)    | (76.626,00)                        | 920.575,26             |
| PUT SHOPIFY INC - CLASS A 03-25/90       | USD    | (464)    | (149.005,22)                       | 972.066,11             |
| PUT SIEMENS AG-REG 03-25/168             | EUR    | (250)    | (71.250,00)                        | 933.372,00             |
| PUT SIKA AG-REG 01-25/230                | CHF    | (177)    | (277.339,16)                       | 3.620.241,96           |
| PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 04-25/160   | USD    | (287)    | (109.489,09)                       | 1.317.471,37           |
| PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-25/150      | USD    | (293)    | (185.353,49)                       | 1.621.096,22           |
| PUT SOUTHERN CO/THE 01-25/82.5           | USD    | (552)    | (54.645,55)                        | 2.453.285,47           |
| PUT THE CIGNA GROUP 01-25/290            | USD    | (159)    | (246.469,96)                       | 3.116.776,23           |
| PUT UBS GROUP AG-REG 02-25/26            | CHF    | (1.574)  | (70.321,67)                        | 1.128.225,88           |
| PUT UNICREDIT SPA 02-25/32               | EUR    | (1.321)  | (29.458,30)                        | 422.399,66             |
| PUT UNILEVER PLC 02-25/50                | EUR    | (867)    | (26.877,00)                        | 609.036,29             |
| PUT UNION PACIFIC CORP 01-25/215         | USD    | (216)    | (11.995,36)                        | 504.269,25             |
| PUT UNITEDHEALTH GROUP INC 02-25/540     | USD    | (85)     | (350.540,85)                       | 2.848.821,38           |
| PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-25/38  | USD    | (1.200)  | (18.543,56)                        | 889.868,26             |
| PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/285    | USD    | (164)    | (28.827,51)                        | 615.719,42             |
| PUT VONOVIA SE 02-25/28.5                | EUR    | (1.508)  | (117.624,00)                       | 1.591.724,16           |
| PUT WALT DISNEY CO/THE 02-25/105         | USD    | (439)    | (83.738,17)                        | 1.236.937,83           |
| PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-25/195       | USD    | (240)    | (20.282,02)                        | 940.153,53             |
| PUT WOLTERS KLUWER 02-25/150             | EUR    | (297)    | (46.035,00)                        | 967.067,64             |
| PUT ZOETIS INC 01-25/160                 | USD    | (293)    | (58.718,85)                        | 1.747.429,76           |
| <b>Total</b>                             |        |          | <b>(10.505.910,03)</b>             | <b>164.092.390,20</b>  |
| <b>Universal Invest High</b>             |        |          |                                    |                        |
| CALL ABBOTT LABORATORIES 01-25/125       | USD    | (280)    | (2.433,84)                         | 70.352,37              |
| CALL ABBVIE INC 02-25/200                | USD    | (181)    | (10.401,29)                        | 273.363,49             |
| CALL ACCENTURE PLC-CL A 01-25/395        | USD    | (89)     | (1.934,04)                         | 120.955,42             |
| CALL ADOBE INC 01-25/560                 | USD    | (65)     | (502,22)                           | 13.957,99              |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest High (suite)</b>     |        |          |                                    |                        |
| CALL ADVANCED MICRO DEVICES 02-25/175    | USD    | (230)    | (11.773,23)                        | 142.208,82             |
| CALL AIR LIQUIDE 02-25/170               | EUR    | (195)    | (11.310,00)                        | 335.497,50             |
| CALL ALLIANZ SE-REG 02-25/310            | EUR    | (106)    | (22.684,00)                        | 724.540,74             |
| CALL ALPHABET INC-CL C 02-25/195         | USD    | (193)    | (138.403,03)                       | 1.693.268,00           |
| CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-25/29.25      | GBP    | (106)    | (27.542,12)                        | 363.402,22             |
| CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-25/66 | EUR    | (488)    | (488,00)                           | 14.127,60              |
| CALL APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 03-25/210  | USD    | (189)    | (11.864,98)                        | 208.021,21             |
| CALL APPLE INC 02-25/255                 | USD    | (140)    | (93.973,34)                        | 1.574.497,01           |
| CALL APPLIED MATERIALS INC 02-25/210     | USD    | (186)    | (10.149,70)                        | 160.682,34             |
| CALL ASM INTERNATIONAL NV 03-25/700      | EUR    | (41)     | (34.809,00)                        | 359.699,56             |
| CALL ASML HOLDING NV 01-25/740           | EUR    | (46)     | (11.868,00)                        | 340.300,18             |
| CALL ASML HOLDING NV 02-25/790           | EUR    | (46)     | (36.156,00)                        | 499.523,20             |
| CALL ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 02-25/75  | USD    | (506)    | (16.860,15)                        | 320.196,25             |
| CALL BERKSHIRE HATHAWAY 01-25/500        | USD    | (69)     | (266,56)                           | 12.082,80              |
| CALL BOOKING HOLDINGS INC 01-25/5.300    | USD    | (7)      | (8.788,87)                         | 369.488,45             |
| CALL BROADCOM INC 01-25/210              | USD    | (182)    | (413.516,52)                       | 3.549.521,00           |
| CALL CARRIER GLOBAL CORP 03-25/80        | USD    | (481)    | (30.196,06)                        | 513.710,23             |
| CALL CISCO SYSTEMS INC 01-25/65          | USD    | (550)    | (1.062,39)                         | 59.748,89              |
| CALL CITIGROUP INC 02-25/77.5            | USD    | (467)    | (25.934,42)                        | 549.244,59             |
| CALL COCA-COLA CO/THE 01-25/72.5         | USD    | (466)    | (225,03)                           | 22.416,97              |
| CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/1.005   | USD    | (35)     | (3.059,20)                         | 71.237,91              |
| CALL CRH PLC 03-25/120                   | USD    | (323)    | (5.459,24)                         | 181.832,09             |
| CALL DANAHER CORP 03-25/270              | USD    | (142)    | (12.343,06)                        | 261.297,69             |
| CALL DASSAULT SYSTEMES SE 02-25/37.5     | EUR    | (690)    | (23.460,00)                        | 386.020,50             |
| CALL DEERE & CO 02-25/480                | USD    | (77)     | (15.617,15)                        | 374.962,63             |
| CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-25/32.5  | EUR    | (1.047)  | (12.564,00)                        | 317.602,22             |
| CALL DIAGEO PLC 02-25/28                 | GBP    | (104)    | (25.765,60)                        | 545.366,54             |
| CALL DSV A/S 02-25/1.700                 | DKK    | (151)    | (15.438,74)                        | 594.402,67             |
| CALL EDWARDS LIFESC 01-25/82.5           | USD    | (346)    | (14.202,24)                        | 264.703,37             |
| CALL ELI LILLY & CO 01-25/1.060          | USD    | (36)     | (139,08)                           | 2.684,18               |
| CALL ENI SPA 02-25/14.6                  | EUR    | (456)    | (5.472,00)                         | 191.009,28             |
| CALL FIRST SOLAR INC 02-25/250           | USD    | (169)    | (11.915,20)                        | 155.337,67             |
| CALL GOLDMAN SACHS GROUP INC 03-25/640   | USD    | (58)     | (40.892,41)                        | 699.266,69             |
| CALL HDFC BANK LTD-ADR 04-25/75          | USD    | (503)    | (19.432,10)                        | 304.028,86             |
| CALL HERMES INTERNATIONAL 03-25/2.600    | EUR    | (14)     | (41.580,00)                        | 633.906,00             |
| CALL HERSHEY CO/THE 02-25/200            | USD    | (187)    | (20.318,23)                        | 159.045,72             |
| CALL ICICI BANK LTD-SPON ADR 03-25/35    | USD    | (1.078)  | (10.411,44)                        | 239.381,80             |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-25/34   | EUR    | (987)    | (15.792,00)                        | 446.281,92             |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-25/38.5 | EUR    | (926)    | (10.186,00)                        | 191.904,24             |
| CALL INFOSYS LTD-SP ADR 02-25/27         | USD    | (1.437)  | (34.696,74)                        | 264.672,25             |
| CALL INTERCONTINENTAL EXC. 01-25/185     | USD    | (189)    | (6.845,18)                         | 29.920,01              |
| CALL INTUITIVE SURGICAL INC 03-25/640    | USD    | (61)     | (10.457,31)                        | 12.300,39              |
| CALL JPMORGAN CHASE & CO 01-25/245       | USD    | (142)    | (42.857,83)                        | 1.111.176,47           |
| CALL KINDER MORGAN 01-25/27              | USD    | (1.274)  | (97.204,94)                        | 2.191.417,81           |
| CALL LAM RESEARCH CORP 02-25/95          | USD    | (431)    | (13.528,59)                        | 189.420,63             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                 | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|-----------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest High (suite)</b>    |        |          |                                    |                        |
| CALL LONZA GROUP AG-REG 02-25/580       | CHF    | (549)    | (47.537,02)                        | 779.129,39             |
| CALL L'OREAL 01-25/395                  | EUR    | (82)     | (410,00)                           | 19.622,19              |
| CALL L'OREAL 02-25/375                  | EUR    | (91)     | (26.481,00)                        | 522.620,28             |
| CALL LULULEMON ATHLETICA INC 03-25/490  | USD    | (82)     | (17.027,24)                        | 308.912,23             |
| CALL LVMH 02-25/660                     | EUR    | (52)     | (84.084,00)                        | 1.206.179,00           |
| CALL MASTERCARD INC - A 02-25/580       | USD    | (63)     | (13.112,32)                        | 378.068,51             |
| CALL MCDONALD'S CORP 02-25/320          | USD    | (113)    | (10.477,11)                        | 278.410,87             |
| CALL MERCK & CO. INC. 01-25/125         | USD    | (282)    | (136,18)                           | 10.837,69              |
| CALL MERCK & CO. INC. 02-25/115         | USD    | (321)    | (11.780,95)                        | 271.403,42             |
| CALL META PLATFORMS INC 02-25/660       | USD    | (58)     | (68.060,65)                        | 862.600,88             |
| CALL MICRON TECHNOLOGY INC 02-25/125    | USD    | (329)    | (2.383,14)                         | 58.832,34              |
| CALL MICROSOFT CORP 01-25/455           | USD    | (77)     | (2.082,29)                         | 128.518,01             |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 02-25/72.5  | USD    | (513)    | (3.715,96)                         | 91.740,99              |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-25/70    | USD    | (538)    | (7.794,09)                         | 167.594,74             |
| CALL NESTLE SA-REG 01-25/85             | CHF    | (349)    | (371,25)                           | 22.239,06              |
| CALL NESTLE SA-REG 03-25/80             | CHF    | (390)    | (30.284,66)                        | 683.420,99             |
| CALL NEXTERA ENERGY INC 03-25/82.5      | USD    | (464)    | (29.576,98)                        | 497.966,47             |
| CALL NIKE INC -CL B 01-25/95            | USD    | (385)    | (929,59)                           | 25.323,21              |
| CALL NOVARTIS AG-REG 01-25/100          | CHF    | (299)    | (318,06)                           | 19.748,22              |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-25/840       | DKK    | (303)    | (40,63)                            | 595.976,79             |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 02-25/890       | DKK    | (306)    | (1.559,19)                         | 578.826,92             |
| CALL NVIDIA CORP 02-25/188              | USD    | (226)    | (7.639,56)                         | 117.247,60             |
| CALL NVIDIA CORP 03-25/176              | USD    | (241)    | (56.095,23)                        | 503.243,80             |
| CALL ON SEMICONDUCTOR 01-25/90          | USD    | (454)    | (1.753,91)                         | 11.058,41              |
| CALL OTIS WORLDWIDE CORP 03-25/115      | USD    | (337)    | (12.205,43)                        | 265.254,22             |
| CALL PUBLIC STORAGE 03-25/340           | USD    | (111)    | (20.904,96)                        | 436.579,70             |
| CALL QUALCOMM INC 02-25/180             | USD    | (218)    | (33.161,10)                        | 507.803,57             |
| CALL RECKITT BENCKISER PLC 02-25/54     | GBP    | (54)     | (7.178,59)                         | 233.397,00             |
| CALL RICHEMONT 02-25/136                | CHF    | (235)    | (178.484,81)                       | 1.978.696,60           |
| CALL RIO TINTO PLC 02-25/56             | GBP    | (53)     | (3.843,09)                         | 111.930,52             |
| CALL ROCHE HOLDING GS. 02-25/275        | CHF    | (114)    | (20.615,27)                        | 536.015,13             |
| CALL S&P GLOBAL INC 02-25/570           | USD    | (65)     | (8.945,82)                         | 281.386,47             |
| CALL SCHLUMBERGER LTD 02-25/47.5        | USD    | (807)    | (7.794,09)                         | 146.424,44             |
| CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-25/270    | EUR    | (126)    | (17.388,00)                        | 379.417,50             |
| CALL SERVICENOW INC 02-25/1.340         | USD    | (30)     | (8.040,37)                         | 159.724,47             |
| CALL SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 01-25/400  | USD    | (87)     | (2.730,83)                         | 148.526,49             |
| CALL SIEMENS AG-REG 01-25/205           | EUR    | (161)    | (2.576,00)                         | 133.575,90             |
| CALL SIKA AG-REG 02-25/250              | CHF    | (128)    | (6.127,14)                         | 164.544,97             |
| CALL STELLANTIS NV 02-25/14.8           | EUR    | (467)    | (21.365,25)                        | 355.711,57             |
| CALL SYNOPSYS INC 02-25/570             | USD    | (67)     | (24.589,53)                        | 505.657,55             |
| CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 03-25/250     | USD    | (163)    | (33.217,11)                        | 410.391,62             |
| CALL TARGET CORP 01-25/175              | USD    | (207)    | (599,77)                           | 8.107,67               |
| CALL THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-25/600 | USD    | (63)     | (18.253,81)                        | 364.020,32             |
| CALL TOTALENERGIES SE 02-25/63          | EUR    | (515)    | (2.060,00)                         | 63.216,77              |
| CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-25/87.5   | USD    | (456)    | (5.284,91)                         | 103.605,45             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest High (suite)</b>     |        |          |                                    |                        |
| CALL UNITED PARCEL SERVICE 03-25/145     | USD    | (260)    | (24.608,85)                        | 417.978,75             |
| CALL UNITEDHEALTH GROUP INC 01-25/650    | USD    | (55)     | (1.009,27)                         | 21.496,85              |
| CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-25/26.5 | EUR    | (1.263)  | (3.789,00)                         | 181.083,89             |
| CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 02-25/44 | USD    | (818)    | (9.875,41)                         | 274.862,69             |
| CALL VERTEX PHARMA INC 04-25/470         | USD    | (84)     | (51.110,68)                        | 627.269,23             |
| CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/350   | USD    | (105)    | (10.952,29)                        | 310.881,53             |
| CALL WALMART INC 01-25/95                | USD    | (379)    | (7.503,86)                         | 373.712,52             |
| CALL WALT DISNEY CO/THE 01-25/110        | USD    | (325)    | (94.637,34)                        | 2.160.000,72           |
| CALL ZOETIS INC 04-25/200                | USD    | (191)    | (12.912,88)                        | 252.467,54             |
| PUT ACCENTURE PLC-CL A 01-25/330         | USD    | (85)     | (8.825,09)                         | 326.341,80             |
| PUT AIR LIQUIDE SA 02-25/148             | EUR    | (195)    | (41.535,00)                        | 813.944,04             |
| PUT ALLIANZ SE-REG 03-25/275             | EUR    | (104)    | (31.824,00)                        | 584.698,40             |
| PUT ALPHABET INC-CL C 02-25/175          | USD    | (172)    | (51.497,01)                        | 642.206,20             |
| PUT AMAZON.COM INC 01-25/165             | USD    | (167)    | (1.129,03)                         | 24.769,84              |
| PUT AMERICAN TOWER CORP 01-25/200        | USD    | (21)     | (35.392,12)                        | 355.996,79             |
| PUT AMGEN INC 01-25/260                  | USD    | (110)    | (49.401,20)                        | 1.246.057,56           |
| PUT ANGLO AMERICAN PLC 02-25/22          | GBP    | (107)    | (93.104,20)                        | 871.222,54             |
| PUT APPLE INC 02-25/225                  | USD    | (134)    | (23.230,64)                        | 411.594,32             |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/90         | USD    | (316)    | (2.288,97)                         | 70.839,97              |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/92.5       | USD    | (300)    | (2.897,43)                         | 80.063,26              |
| PUT ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 01-25/70   | USD    | (399)    | (173.411,24)                       | 2.327.928,00           |
| PUT AXA SA 02-25/31                      | EUR    | (873)    | (18.333,00)                        | 386.501,54             |
| PUT BANK OF AMERICA CORP 02-25/43        | USD    | (687)    | (70.663,99)                        | 1.099.382,47           |
| PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-25/430       | USD    | (70)     | (5.611,36)                         | 340.157,00             |
| PUT BLACKSTONE INC 01-25/155             | USD    | (180)    | (10.343,83)                        | 215.816,42             |
| PUT BLACKSTONE INC 02-25/170             | USD    | (177)    | (131.202,92)                       | 1.273.316,87           |
| PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-25/82.5    | USD    | (354)    | (33.334,94)                        | 577.172,49             |
| PUT BROADCOM INC 01-25/150               | USD    | (180)    | (608,46)                           | 12.091,33              |
| PUT CATERPILLAR INC 02-25/360            | USD    | (81)     | (108.349,43)                       | 1.237.322,02           |
| PUT CISCO SYSTEMS INC 02-25/52.5         | USD    | (576)    | (15.854,74)                        | 418.253,66             |
| PUT COCA-COLA 01-25/60                   | USD    | (478)    | (9.463,98)                         | 488.627,35             |
| PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-25/90        | USD    | (338)    | (77.530,42)                        | 1.362.174,93           |
| PUT COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-25/77   | EUR    | (357)    | (28.203,00)                        | 461.982,99             |
| PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/820      | USD    | (35)     | (3.752,17)                         | 102.210,92             |
| PUT CROWDSTRIKE HOLDINGS 02-25/310       | USD    | (94)     | (63.550,32)                        | 686.501,05             |
| PUT DAIMLER TRUCK HOLDING AG 02-25/33    | EUR    | (834)    | (2.085,00)                         | 488.653,11             |
| PUT DELL TECHNOLOGIES -C 02-25/110       | USD    | (272)    | (104.423,41)                       | 1.065.630,54           |
| PUT DSM-FIRMENICH AG 01-25/100           | EUR    | (263)    | (102.307,00)                       | 1.891.546,50           |
| PUT DSV A/S 02-25/1.400                  | DKK    | (151)    | (24.033,82)                        | 563.444,20             |
| PUT DUKE ENERGY CORP 01-25/105           | USD    | (266)    | (21.194,71)                        | 744.565,19             |
| PUT EATON CORP PLC 01-25/310             | USD    | (92)     | (7.552,64)                         | 365.653,17             |
| PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-25/110        | USD    | (267)    | (42.548,77)                        | 437.824,56             |
| PUT ESSILORLUXOTTICA 02-25/210           | EUR    | (133)    | (23.940,00)                        | 441.820,68             |
| PUT EXELON CORP 01-25/37                 | USD    | (770)    | (18.591,85)                        | 909.736,33             |
| PUT GOLDMAN SACHS GROUP INC 02-25/535    | USD    | (55)     | (42.761,25)                        | 687.431,58             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest High (suite)</b>     |        |          |                                    |                        |
| PUT HERMES INTERNATIONAL 01-25/1.840     | EUR    | (15)     | (600,00)                           | 20.898,00              |
| PUT HOME DEPOT INC 01-25/360             | USD    | (80)     | (4.944,95)                         | 210.386,71             |
| PUT IBERDROLA SA 02-25/12                | EUR    | (2.218)  | (11.090,00)                        | 321.543,46             |
| PUT INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL 02-25/46  | EUR    | (621)    | (27.945,00)                        | 545.627,99             |
| PUT INTESA SANPAOLO 01-25/3.4            | EUR    | (747)    | (4.482,00)                         | 132.740,41             |
| PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-25/465     | USD    | (62)     | (10.179,64)                        | 181.279,52             |
| PUT LINDE PLC 02-25/415                  | USD    | (72)     | (71.276,80)                        | 1.278.087,83           |
| PUT LOWE'S COS INC 01-25/240             | USD    | (117)    | (20.226,97)                        | 663.742,79             |
| PUT LVMH 02-25/580                       | EUR    | (49)     | (48.412,00)                        | 681.955,05             |
| PUT MARSH & MCLENNAN COS 04-25/195       | USD    | (155)    | (41.541,92)                        | 655.036,83             |
| PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 03-25/92.5    | USD    | (292)    | (102.936,06)                       | 585.596,21             |
| PUT MASTERCARD INC - A 01-25/470         | USD    | (62)     | (2.005,99)                         | 94.593,41              |
| PUT MERCADOLIBRE INC 01-25/1.780         | USD    | (16)     | (140.621,98)                       | 1.923.464,68           |
| PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 01-25/505 | USD    | (55)     | (4.674,52)                         | 118.187,74             |
| PUT METLIFE INC 02-25/80                 | USD    | (371)    | (73.454,70)                        | 1.123.679,24           |
| PUT MICROSOFT CORP 02-25/400             | USD    | (77)     | (53.172,69)                        | 789.915,59             |
| PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-25/450 | EUR    | (63)     | (24.885,00)                        | 503.271,72             |
| PUT NATIONAL GRID PLC 02-25/9.28         | GBP    | (244)    | (47.681,82)                        | 996.550,07             |
| PUT NETFLIX INC 03-25/810                | USD    | (37)     | (87.818,72)                        | 773.986,68             |
| PUT NVIDIA CORP 01-25/125                | USD    | (225)    | (34.660,52)                        | 548.625,36             |
| PUT ORACLE CORP 02-25/160                | USD    | (173)    | (55.138,11)                        | 868.703,94             |
| PUT PACCAR INC 01-25/86.3                | USD    | (302)    | (34.271,78)                        | 148.666,02             |
| PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-25/160    | USD    | (186)    | (5.209,58)                         | 385.494,61             |
| PUT PROGRESSIVE CORP 02-25/230           | USD    | (126)    | (76.666,02)                        | 1.122.607,79           |
| PUT PROLOGIS INC 02-25/100               | USD    | (283)    | (53.298,24)                        | 780.040,27             |
| PUT RELX PLC 02-25/32.25                 | GBP    | (72)     | (17.837,72)                        | 337.875,14             |
| PUT S&P GLOBAL INC 03-25/450             | USD    | (68)     | (33.494,30)                        | 533.143,18             |
| PUT SALESFORCE INC 01-25/270             | USD    | (102)    | (1.526,95)                         | 19.761,44              |
| PUT SANDVIK AB 02-25/195                 | SEK    | (1.612)  | (76.309,77)                        | 1.065.532,00           |
| PUT SANOFI 02-25/84                      | EUR    | (331)    | (18.205,00)                        | 372.335,28             |
| PUT SAP SE 01-25/196                     | EUR    | (135)    | (1.350,00)                         | 41.470,65              |
| PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 03-25/215      | EUR    | (127)    | (49.149,00)                        | 590.469,99             |
| PUT SHOPIFY INC - CLASS A 03-25/90       | USD    | (295)    | (94.733,92)                        | 618.016,17             |
| PUT SIEMENS AG-REG 03-25/168             | EUR    | (161)    | (45.885,00)                        | 601.091,57             |
| PUT SIKA AG-REG 01-25/230                | CHF    | (111)    | (173.924,56)                       | 2.270.321,23           |
| PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 04-25/160   | USD    | (184)    | (70.195,09)                        | 844.650,63             |
| PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-25/150      | USD    | (187)    | (118.297,28)                       | 1.034.624,55           |
| PUT SOUTHERN CO/THE 01-25/82.5           | USD    | (344)    | (34.054,47)                        | 1.528.859,06           |
| PUT THE CIGNA GROUP 01-25/290            | USD    | (100)    | (155.012,56)                       | 1.960.236,62           |
| PUT UBS GROUP AG-REG 02-25/26            | CHF    | (1.005)  | (44.900,43)                        | 720.372,94             |
| PUT UNICREDIT SPA 02-25/32               | EUR    | (840)    | (18.732,00)                        | 268.596,30             |
| PUT UNILEVER PLC 02-25/50                | EUR    | (548)    | (16.988,00)                        | 384.950,27             |
| PUT UNION PACIFIC CORP 01-25/215         | USD    | (135)    | (7.497,10)                         | 315.168,28             |
| PUT UNITEDHEALTH GROUP INC 02-25/540     | USD    | (54)     | (222.696,54)                       | 1.809.839,47           |
| PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-25/38  | USD    | (747)    | (11.543,36)                        | 553.942,99             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest High (suite)</b>     |        |          |                                    |                        |
| PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/285    | USD    | (103)    | (18.105,08)                        | 386.701,83             |
| PUT VONOVIA SE 02-25/28.5                | EUR    | (960)    | (74.880,00)                        | 1.013.299,20           |
| PUT WALT DISNEY CO/THE 02-25/105         | USD    | (280)    | (53.409,31)                        | 788.935,29             |
| PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-25/195       | USD    | (150)    | (12.676,26)                        | 587.595,95             |
| PUT WOLTERS KLUWER 02-25/150             | EUR    | (190)    | (29.450,00)                        | 618.662,80             |
| PUT ZOETIS INC 01-25/160                 | USD    | (185)    | (37.075,04)                        | 1.103.325,96           |
| <b>Total</b>                             |        |          | <b>(6.464.098,23)</b>              | <b>102.001.190,36</b>  |
| <b>Universal Invest Dynamic</b>          |        |          |                                    |                        |
| CALL ABBOTT LABORATORIES 01-25/125       | USD    | (653)    | (5.676,07)                         | 164.071,77             |
| CALL ABBVIE INC 02-25/200                | USD    | (420)    | (24.135,60)                        | 634.324,13             |
| CALL ACCENTURE PLC-CL A 01-25/395        | USD    | (207)    | (4.498,26)                         | 281.323,28             |
| CALL ADOBE INC 01-25/560                 | USD    | (152)    | (1.174,43)                         | 32.640,22              |
| CALL ADVANCED MICRO DEVICES 02-25/175    | USD    | (535)    | (27.385,55)                        | 330.790,08             |
| CALL AIR LIQUIDE 02-25/170               | EUR    | (451)    | (26.158,00)                        | 775.945,50             |
| CALL ALLIANZ SE-REG 02-25/310            | EUR    | (246)    | (52.644,00)                        | 1.681.481,34           |
| CALL ALPHABET INC-CL C 02-25/195         | USD    | (448)    | (321.267,14)                       | 3.930.487,37           |
| CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-25/29.25      | GBP    | (246)    | (63.918,50)                        | 843.367,41             |
| CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-25/66 | EUR    | (1.147)  | (1.147,00)                         | 33.205,65              |
| CALL APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 03-25/210  | USD    | (437)    | (27.433,84)                        | 480.980,25             |
| CALL APPLE INC 02-25/255                 | USD    | (326)    | (218.823,64)                       | 3.666.328,74           |
| CALL APPLIED MATERIALS INC 02-25/210     | USD    | (432)    | (23.573,50)                        | 373.197,68             |
| CALL ASM INTERNATIONAL NV 03-25/700      | EUR    | (104)    | (88.296,00)                        | 912.408,64             |
| CALL ASML HOLDING NV 01-25/740           | EUR    | (108)    | (27.864,00)                        | 798.965,64             |
| CALL ASML HOLDING NV 02-25/790           | EUR    | (106)    | (83.316,00)                        | 1.151.075,20           |
| CALL ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 02-25/75  | USD    | (1.161)  | (38.685,05)                        | 734.679,54             |
| CALL BERKSHIRE HATHAWAY 01-25/500        | USD    | (162)    | (625,85)                           | 28.368,31              |
| CALL BOOKING HOLDINGS INC 01-25/5.300    | USD    | (16)     | (20.088,85)                        | 844.545,03             |
| CALL BROADCOM INC 01-25/210              | USD    | (426)    | (967.901,29)                       | 8.308.219,49           |
| CALL CARRIER GLOBAL CORP 03-25/80        | USD    | (1.107)  | (69.494,88)                        | 1.182.281,13           |
| CALL CISCO SYSTEMS INC 01-25/65          | USD    | (1.281)  | (2.474,41)                         | 139.160,59             |
| CALL CITIGROUP INC 02-25/77.5            | USD    | (1.088)  | (60.421,09)                        | 1.279.610,52           |
| CALL COCA-COLA CO/THE 01-25/72.5         | USD    | (1.096)  | (529,26)                           | 52.723,17              |
| CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/1.005   | USD    | (83)     | (7.254,68)                         | 168.935,62             |
| CALL CRH PLC 03-25/120                   | USD    | (749)    | (12.659,36)                        | 421.647,79             |
| CALL DANAHER CORP 03-25/270              | USD    | (326)    | (28.336,87)                        | 599.880,62             |
| CALL DASSAULT SYSTEMES SE 02-25/37.5     | EUR    | (1.770)  | (60.180,00)                        | 990.226,50             |
| CALL DEERE & CO 02-25/480                | USD    | (178)    | (36.101,99)                        | 866.796,74             |
| CALL DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 03-25/32.5  | EUR    | (2.405)  | (28.860,00)                        | 729.544,73             |
| CALL DIAGEO PLC 02-25/28                 | GBP    | (240)    | (59.459,07)                        | 1.258.538,18           |
| CALL DSV A/S 02-25/1.700                 | DKK    | (350)    | (35.785,16)                        | 1.377.754,54           |
| CALL EDWARDS LIFESC 01-25/82.5           | USD    | (904)    | (37.106,43)                        | 691.594,92             |
| CALL ELI LILLY & CO 01-25/1.060          | USD    | (83)     | (320,65)                           | 6.188,53               |
| CALL ENI SPA 02-25/14.6                  | EUR    | (1.056)  | (12.672,00)                        | 442.337,28             |
| CALL FIRST SOLAR INC 02-25/250           | USD    | (391)    | (27.567,12)                        | 359.390,71             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Dynamic (suite)</b>  |        |          |                                    |                        |
| CALL GOLDMAN SACHS GROUP INC 03-25/640   | USD    | (134)    | (94.475,56)                        | 1.615.547,17           |
| CALL HDFC BANK LTD-ADR 04-25/75          | USD    | (1.163)  | (44.929,50)                        | 702.953,41             |
| CALL HERMES INTERNATIONAL 03-25/2.600    | EUR    | (31)     | (92.070,00)                        | 1.403.649,00           |
| CALL HERSHEY CO/THE 02-25/200            | USD    | (434)    | (47.155,69)                        | 369.122,16             |
| CALL ICICI BANK LTD-SPON ADR 03-25/35    | USD    | (2.480)  | (23.952,10)                        | 550.711,38             |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 01-25/34   | EUR    | (2.301)  | (36.816,00)                        | 1.040.420,16           |
| CALL INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-25/38.5 | EUR    | (2.127)  | (23.397,00)                        | 440.799,48             |
| CALL INFOSYS LTD-SP ADR 02-25/27         | USD    | (3.307)  | (79.848,37)                        | 609.096,13             |
| CALL INTERCONTINENTAL EXC. 01-25/185     | USD    | (443)    | (16.044,52)                        | 70.129,97              |
| CALL INTUITIVE SURGICAL INC 03-25/640    | USD    | (140)    | (24.000,39)                        | 28.230,40              |
| CALL JPMORGAN CHASE & CO 01-25/245       | USD    | (332)    | (100.202,82)                       | 2.597.961,89           |
| CALL KINDER MORGAN 01-25/27              | USD    | (2.993)  | (228.362,95)                       | 5.148.283,76           |
| CALL LAM RESEARCH CORP 02-25/95          | USD    | (989)    | (31.043,56)                        | 434.656,62             |
| CALL LONZA GROUP AG-REG 02-25/580        | CHF    | (1.266)  | (109.620,88)                       | 1.796.680,89           |
| CALL L'OREAL 01-25/395                   | EUR    | (192)    | (960,00)                           | 45.944,64              |
| CALL L'OREAL 02-25/375                   | EUR    | (208)    | (60.528,00)                        | 1.194.560,64           |
| CALL LULULEMON ATHLETICA INC 03-25/490   | USD    | (188)    | (39.038,05)                        | 708.237,80             |
| CALL LVMH 02-25/660                      | EUR    | (121)    | (195.657,00)                       | 2.806.685,75           |
| CALL MASTERCARD INC - A 02-25/580        | USD    | (144)    | (29.971,03)                        | 864.156,60             |
| CALL MCDONALD'S CORP 02-25/320           | USD    | (260)    | (24.106,63)                        | 640.591,38             |
| CALL MERCK & CO. INC. 01-25/125          | USD    | (666)    | (321,61)                           | 25.595,40              |
| CALL MERCK & CO. INC. 02-25/115          | USD    | (745)    | (27.342,09)                        | 629.892,68             |
| CALL META PLATFORMS INC 02-25/660        | USD    | (135)    | (158.417,04)                       | 2.007.777,92           |
| CALL MICRON TECHNOLOGY INC 02-25/125     | USD    | (766)    | (5.548,58)                         | 136.977,43             |
| CALL MICROSOFT CORP 01-25/455            | USD    | (180)    | (4.867,68)                         | 300.431,72             |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 02-25/72.5   | USD    | (1.190)  | (8.619,86)                         | 212.810,48             |
| CALL MONDELEZ INTERNATIONAL 03-25/70     | USD    | (1.238)  | (17.935,10)                        | 385.654,82             |
| CALL NESTLE SA-REG 01-25/85              | CHF    | (814)    | (865,88)                           | 51.869,90              |
| CALL NESTLE SA-REG 03-25/80              | CHF    | (900)    | (69.887,67)                        | 1.577.125,35           |
| CALL NEXTERA ENERGY INC 03-25/82.5       | USD    | (1.068)  | (68.078,04)                        | 1.146.181,44           |
| CALL NIKE INC -CL B 01-25/95             | USD    | (907)    | (2.189,97)                         | 59.657,54              |
| CALL NOVARTIS AG-REG 01-25/100           | CHF    | (698)    | (742,49)                           | 46.101,20              |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 01-25/840        | DKK    | (706)    | (94,67)                            | 1.388.645,59           |
| CALL NOVO NORDISK A/S-B 02-25/890        | DKK    | (706)    | (3.597,36)                         | 1.335.463,42           |
| CALL NVIDIA CORP 02-25/188               | USD    | (525)    | (17.746,76)                        | 272.367,20             |
| CALL NVIDIA CORP 03-25/176               | USD    | (555)    | (129.181,96)                       | 1.158.922,44           |
| CALL ON SEMICONDUCTOR 01-25/90           | USD    | (1.068)  | (4.125,94)                         | 26.014,06              |
| CALL OTIS WORLDWIDE CORP 03-25/115       | USD    | (779)    | (28.213,73)                        | 613.154,41             |
| CALL PUBLIC STORAGE 03-25/340            | USD    | (256)    | (48.213,25)                        | 1.006.886,52           |
| CALL QUALCOMM INC 02-25/180              | USD    | (502)    | (76.361,79)                        | 1.169.345,83           |
| CALL RECKITT BENCKISER PLC 02-25/54      | GBP    | (124)    | (16.484,18)                        | 535.948,66             |
| CALL RICHEMONT 02-25/136                 | CHF    | (548)    | (416.211,39)                       | 4.614.152,07           |
| CALL RIO TINTO PLC 02-25/56              | GBP    | (122)    | (8.846,35)                         | 257.651,39             |
| CALL ROCHE HOLDING GS. 02-25/275         | CHF    | (264)    | (47.740,62)                        | 1.241.298,19           |
| CALL S&P GLOBAL INC 02-25/570            | USD    | (149)    | (20.506,57)                        | 645.024,37             |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Dynamic (suite)</b>  |        |          |                                    |                        |
| CALL SCHLUMBERGER LTD 02-25/47.5         | USD    | (1.868)  | (18.041,34)                        | 338.935,38             |
| CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-25/270     | EUR    | (292)    | (40.296,00)                        | 879.285,00             |
| CALL SERVICENOW INC 02-25/1.340          | USD    | (68)     | (18.224,84)                        | 362.042,14             |
| CALL SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 01-25/400   | USD    | (204)    | (6.403,32)                         | 348.269,02             |
| CALL SIEMENS AG-REG 01-25/205            | EUR    | (378)    | (6.048,00)                         | 313.612,99             |
| CALL SIKA AG-REG 02-25/250               | CHF    | (295)    | (14.121,14)                        | 379.224,75             |
| CALL STELLANTIS NV 02-25/14.8            | EUR    | (1.088)  | (49.776,00)                        | 828.724,16             |
| CALL SYNOPSYS INC 02-25/570              | USD    | (153)    | (56.152,21)                        | 1.154.710,54           |
| CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 03-25/250      | USD    | (375)    | (76.419,74)                        | 944.152,50             |
| CALL TARGET CORP 01-25/175               | USD    | (489)    | (1.416,84)                         | 19.152,89              |
| CALL THERMO FISHER SCIENTIFIC 03-25/600  | USD    | (145)    | (42.012,75)                        | 837.824,54             |
| CALL TOTALENERGIES SE 02-25/63           | EUR    | (1.199)  | (4.796,00)                         | 147.178,45             |
| CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-25/87.5    | USD    | (1.061)  | (12.296,70)                        | 241.064,45             |
| CALL UNITED PARCEL SERVICE 03-25/145     | USD    | (601)    | (56.884,30)                        | 966.173,96             |
| CALL UNITEDHEALTH GROUP INC 01-25/650    | USD    | (127)    | (2.330,50)                         | 49.638,18              |
| CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-25/26.5 | EUR    | (2.963)  | (8.889,00)                         | 424.823,09             |
| CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC 02-25/44 | USD    | (1.886)  | (22.768,98)                        | 633.729,88             |
| CALL VERTEX PHARMA INC 04-25/470         | USD    | (193)    | (117.432,88)                       | 1.441.225,73           |
| CALL VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/350   | USD    | (240)    | (25.033,80)                        | 710.586,36             |
| CALL WALMART INC 01-25/95                | USD    | (884)    | (17.502,41)                        | 871.667,20             |
| CALL WALT DISNEY CO/THE 01-25/110        | USD    | (765)    | (222.761,73)                       | 5.084.309,40           |
| CALL ZOETIS INC 04-25/200                | USD    | (441)    | (29.814,56)                        | 582.922,44             |
| PUT ACCENTURE PLC-CL A 01-25/330         | USD    | (201)    | (20.868,75)                        | 771.702,36             |
| PUT AIR LIQUIDE SA 02-25/148             | EUR    | (451)    | (96.063,00)                        | 1.882.506,47           |
| PUT ALLIANZ SE-REG 03-25/275             | EUR    | (238)    | (72.828,00)                        | 1.338.059,80           |
| PUT ALPHABET INC-CL C 02-25/175          | USD    | (398)    | (119.161,68)                       | 1.486.035,29           |
| PUT AMAZON.COM INC 01-25/165             | USD    | (392)    | (2.650,18)                         | 58.142,38              |
| PUT AMGEN INC 01-25/260                  | USD    | (255)    | (114.520,96)                       | 2.888.587,99           |
| PUT ANGLO AMERICAN PLC 02-25/22          | GBP    | (248)    | (215.792,91)                       | 2.019.282,14           |
| PUT APPLE INC 02-25/225                  | USD    | (309)    | (53.569,15)                        | 949.124,21             |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/90         | USD    | (732)    | (5.302,30)                         | 164.097,66             |
| PUT ARISTA NETWORKS INC 01-25/92.5       | USD    | (696)    | (6.722,04)                         | 185.746,76             |
| PUT ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR 01-25/70   | USD    | (939)    | (408.103,15)                       | 5.478.507,26           |
| PUT AXA SA 02-25/31                      | EUR    | (2.033)  | (42.693,00)                        | 900.066,02             |
| PUT BANK OF AMERICA CORP 02-25/43        | USD    | (1.591)  | (163.648,35)                       | 2.546.022,57           |
| PUT BERKSHIRE HATHAWAY B 01-25/430       | USD    | (162)    | (12.986,29)                        | 787.220,49             |
| PUT BLACKSTONE INC 01-25/155             | USD    | (422)    | (24.250,53)                        | 505.969,60             |
| PUT BLACKSTONE INC 02-25/170             | USD    | (408)    | (302.433,84)                       | 2.935.103,30           |
| PUT BOSTON SCIENTIFIC CORP 02-25/82.5    | USD    | (825)    | (77.687,37)                        | 1.345.105,37           |
| PUT BROADCOM INC 01-25/150               | USD    | (422)    | (1.426,50)                         | 28.347,44              |
| PUT CATERPILLAR INC 02-25/360            | USD    | (186)    | (248.802,40)                       | 2.841.257,96           |
| PUT CISCO SYSTEMS INC 02-25/52.5         | USD    | (1.325)  | (36.471,41)                        | 962.128,65             |
| PUT COCA-COLA 01-25/60                   | USD    | (1.122)  | (22.214,60)                        | 1.146.945,37           |
| PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-25/90        | USD    | (782)    | (179.375,12)                       | 3.151.540,81           |
| PUT COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-25/77   | EUR    | (827)    | (65.333,00)                        | 1.070.195,89           |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                  | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|------------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| <b>Universal Invest Dynamic (suite)</b>  |        |          |                                    |                        |
| PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-25/820      | USD    | (83)     | (8.898,01)                         | 242.385,89             |
| PUT CROWDSTRIKE HOLDINGS 02-25/310       | USD    | (217)    | (146.706,59)                       | 1.584.794,97           |
| PUT DAIMLER TRUCK HOLDING AG 02-25/33    | EUR    | (1.930)  | (4.825,00)                         | 1.130.815,95           |
| PUT DELL TECHNOLOGIES -C 02-25/110       | USD    | (629)    | (241.479,14)                       | 2.464.270,61           |
| PUT DSM-FIRMENICH AG 01-25/100           | EUR    | (616)    | (239.624,00)                       | 4.430.390,27           |
| PUT DSV A/S 02-25/1.400                  | DKK    | (349)    | (55.548,36)                        | 1.302.265,07           |
| PUT DUKE ENERGY CORP 01-25/105           | USD    | (631)    | (50.277,67)                        | 1.766.242,98           |
| PUT EATON CORP PLC 01-25/310             | USD    | (215)    | (17.650,18)                        | 854.515,57             |
| PUT EMERSON ELECTRIC CO 03-25/110        | USD    | (615)    | (98.005,60)                        | 1.008.472,30           |
| PUT ESSILORLUXOTTICA 02-25/210           | EUR    | (309)    | (55.620,00)                        | 1.026.485,64           |
| PUT EXELON CORP 01-25/37                 | USD    | (1.811)  | (43.727,06)                        | 2.139.652,60           |
| PUT GOLDMAN SACHS GROUP INC 02-25/535    | USD    | (127)    | (98.739,62)                        | 1.587.342,02           |
| PUT HERMES INTERNATIONAL 01-25/1.840     | EUR    | (34)     | (1.360,00)                         | 47.368,80              |
| PUT HOME DEPOT INC 01-25/360             | USD    | (187)    | (11.558,82)                        | 491.778,94             |
| PUT IBERDROLA SA 02-25/12                | EUR    | (5.172)  | (25.860,00)                        | 749.784,84             |
| PUT INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL 02-25/46  | EUR    | (1.436)  | (64.620,00)                        | 1.261.709,81           |
| PUT INTESA SANPAOLO 01-25/3.4            | EUR    | (1.757)  | (10.542,00)                        | 312.215,39             |
| PUT INTUITIVE SURGICAL INC 01-25/465     | USD    | (145)    | (23.807,22)                        | 423.960,17             |
| PUT LINDE PLC 02-25/415                  | USD    | (166)    | (164.332,63)                       | 2.946.702,49           |
| PUT LOWE'S COS INC 01-25/240             | USD    | (274)    | (47.369,13)                        | 1.554.406,18           |
| PUT LVMH 02-25/580                       | EUR    | (112)    | (110.656,00)                       | 1.558.754,40           |
| PUT MARSH & MCLENNAN COS 04-25/195       | USD    | (358)    | (95.948,43)                        | 1.512.923,77           |
| PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 03-25/92.5    | USD    | (672)    | (236.893,95)                       | 1.347.673,48           |
| PUT MASTERCARD INC - A 01-25/470         | USD    | (146)    | (4.723,78)                         | 222.752,23             |
| PUT MERCADOLIBRE INC 01-25/1.780         | USD    | (37)     | (325.188,33)                       | 4.448.012,07           |
| PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 01-25/505 | USD    | (129)    | (10.963,88)                        | 277.203,98             |
| PUT METLIFE INC 02-25/80                 | USD    | (859)    | (170.074,37)                       | 2.601.726,32           |
| PUT MICROSOFT CORP 02-25/400             | USD    | (177)    | (122.228,12)                       | 1.815.779,99           |
| PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-25/450 | EUR    | (144)    | (56.880,00)                        | 1.150.335,36           |
| PUT NATIONAL GRID PLC 02-25/9.28         | GBP    | (564)    | (110.215,36)                       | 2.303.500,98           |
| PUT NETFLIX INC 03-25/810                | USD    | (84)     | (199.372,22)                       | 1.757.158,96           |
| PUT NVIDIA CORP 01-25/125                | USD    | (525)    | (80.874,54)                        | 1.280.125,85           |
| PUT ORACLE CORP 02-25/160                | USD    | (403)    | (128.443,11)                       | 2.023.628,26           |
| PUT PACCAR INC 01-25/86.3                | USD    | (713)    | (80.913,17)                        | 350.989,64             |
| PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 01-25/160    | USD    | (439)    | (12.295,73)                        | 909.850,18             |
| PUT PROGRESSIVE CORP 02-25/230           | USD    | (292)    | (177.670,47)                       | 2.601.599,01           |
| PUT PROLOGIS INC 02-25/100               | USD    | (658)    | (123.923,12)                       | 1.813.662,55           |
| PUT RELX PLC 02-25/32.25                 | GBP    | (168)    | (41.621,35)                        | 788.375,32             |
| PUT S&P GLOBAL INC 03-25/450             | USD    | (155)    | (76.347,31)                        | 1.215.252,84           |
| PUT SALESFORCE INC 01-25/270             | USD    | (240)    | (3.592,81)                         | 46.497,51              |
| PUT SANDVIK AB 02-25/195                 | SEK    | (3.730)  | (176.572,86)                       | 2.465.530,00           |
| PUT SANOFI 02-25/84                      | EUR    | (767)    | (42.185,00)                        | 862.782,96             |
| PUT SAP SE 01-25/196                     | EUR    | (316)    | (3.160,00)                         | 97.072,04              |
| PUT SCHNEIDER ELECTRIC SE 03-25/215      | EUR    | (293)    | (113.391,00)                       | 1.362.265,41           |
| PUT SHOPIFY INC - CLASS A 03-25/90       | USD    | (685)    | (219.975,37)                       | 1.435.054,49           |

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 13 – OPTIONS (suite)

| LIBELLÉ                                 | DEVISE | QUANTITÉ | VALEUR<br>D'ÉVALUATION<br>(EN EUR) | ENGAGEMENT<br>(EN EUR) |
|-----------------------------------------|--------|----------|------------------------------------|------------------------|
| Universal Invest Dynamic (suite)        |        |          |                                    |                        |
| PUT SIEMENS AG-REG 03-25/168            | EUR    | (371)    | (105.735,00)                       | 1.385.124,05           |
| PUT SIKA AG-REG 01-25/230               | CHF    | (258)    | (404.257,08)                       | 5.276.962,85           |
| PUT SIMON PROPERTY GROUP INC 04-25/160  | USD    | (424)    | (161.753,91)                       | 1.946.368,85           |
| PUT SNOWFLAKE INC-CLASS A 02-25/150     | USD    | (432)    | (273.285,69)                       | 2.390.148,69           |
| PUT SOUTHERN CO/THE 01-25/82.5          | USD    | (810)    | (80.186,40)                        | 3.599.929,77           |
| PUT THE CIGNA GROUP 01-25/290           | USD    | (234)    | (362.729,38)                       | 4.586.953,70           |
| PUT UBS GROUP AG-REG 02-25/26           | CHF    | (2.330)  | (104.097,52)                       | 1.670.118,36           |
| PUT UNICREDIT SPA 02-25/32              | EUR    | (1.949)  | (43.462,70)                        | 623.207,37             |
| PUT UNILEVER PLC 02-25/50               | EUR    | (1.275)  | (39.525,00)                        | 895.641,60             |
| PUT UNION PACIFIC CORP 01-25/215        | USD    | (317)    | (17.604,31)                        | 740.061,82             |
| PUT UNITEDHEALTH GROUP INC 02-25/540    | USD    | (125)    | (515.501,26)                       | 4.189.443,21           |
| PUT VERIZON COMMUNICATIONS INC 01-25/38 | USD    | (1.755)  | (27.119,95)                        | 1.301.432,34           |
| PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-25/285   | USD    | (240)    | (42.186,59)                        | 901.052,81             |
| PUT VONOVIA SE 02-25/28.5               | EUR    | (2.226)  | (173.628,00)                       | 2.349.587,52           |
| PUT WALT DISNEY CO/THE 02-25/105        | USD    | (648)    | (123.604,40)                       | 1.825.821,67           |
| PUT WASTE MANAGEMENT INC 01-25/195      | USD    | (351)    | (29.662,45)                        | 1.374.974,53           |
| PUT WOLTERS KLUWER 02-25/150            | EUR    | (440)    | (68.200,00)                        | 1.432.692,80           |
| PUT ZOETIS INC 01-25/160                | USD    | (430)    | (86.174,43)                        | 2.564.487,36           |
| Total                                   |        |          | (14.923.859,12)                    | 236.115.412,33         |

### 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 et Delen Private Bank Luxembourg S.A. reçoivent des frais qui sont calculés et payés trimestriellement et basés sur l'actif net moyen du compartiment.

Pour la période en cours, 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.

# UNIVERSAL INVEST

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2024 (suite)

### NOTE 15 – FRAIS DE TRANSACTIONS (suite)

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 2024 s'élevait à 14.530,13 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, 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 2024, Cadelux totalisait 31 compartiments pour 3 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 38,46 % (5 compartiments sur 12). L'allocation de la rémunération fixe de l'ensemble des 5,2 collaborateurs (dont 3 faisant partie du comité de Direction) de la Société de Gestion sur base des 5 compartiments de l'OPCVM au 31 décembre 2024 est de 110.329,54€ (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 (17 personnes), incluant direction et autres employés, pour l'exercice comptable clos le 31 décembre 2024 s'élève à € 3.655.022,00. 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 et Universal Invest Dynamic :**

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.

# UNIVERSAL INVEST

## 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](http://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.

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

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

Dénomination du produit:  
UNIVERSAL INVEST LOW

Identifiant d'entité juridique:  
549300IJRV9TQODNQY93

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Oui</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b>: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b>: ____%</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Non</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

### 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 atteints |
|---------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Environmental | 348                           | 313                             |
| Social        | 212                           | 176                             |
| Gouvernance   | 80                            | 68                              |

|                                   |     |        |
|-----------------------------------|-----|--------|
| Stratégie, Risque & Communication | 32  | 25     |
| Total des engagements             | 672 | 582    |
| % des engagements atteints        |     | 86.61% |

### ● **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 18.61 au 31 décembre 2024, 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 est 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 du portefeuille en % |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| SDG 2 : Faim zero                                                        | 0.04                              |
| SDG 3 : Bonne Santé et bien-être                                         | 2.60                              |
| SDG 4 : Éducation de qualité                                             | 0.00                              |
| SDG 6 : Eau propre et assainissement                                     | 0.35                              |
| SDG 7 : Énergie propre et d'un coût abordable                            | 2.44                              |
| SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure                          | 0.31                              |
| SDG 10 : Inégalités réduites                                             | 0.07                              |
| SDG 11 : Villes et communautés durables                                  | 1.75                              |
| SDG 12 : Consommation et production responsables                         | 2.5                               |
| SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques | 2.53                              |
| SDG 14 : Vie aquatique                                                   | 0.25                              |
| SDG 15 : Vie terrestre                                                   | 0.37                              |

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

Le score de risques ESG était de 20.13 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ». Les données des ODD de l'année dernière n'étaient pas disponibles, celles-ci n'ont donc pas été reportées. 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 y ont-ils contribué?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

### ● **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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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.

-----  
*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:*

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

*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](http://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

| Investissements les plus importants | Secteur                 | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|-------------------------|------------|------------|
| MICROSOFT CORP                      | Services technologiques | 0,93 %     | Etats Unis |

grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: la moyenne mensuelle de l'année 2024

|                                       |                                      |        |            |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------|------------|
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC            | Métaux                               | 0,91 % | Jersey     |
| APPLE INC                             | Technologie électronique             | 0,89 % | Etats Unis |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC             | Métaux                               | 0,88 % | Irlande    |
| NVIDIA CORP                           | Technologie électronique             | 0,85 % | Etats Unis |
| ALPHABET INC-CL C                     | Communication - Internet             | 0,52 % | Etats Unis |
| AMAZON.COM INC                        | Communication - Internet             | 0,48 % | Etats Unis |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04 | Gouvernement - national              | 0,40 % | France     |
| DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07   | Gouvernement - national              | 0,40 % | Allemagne  |
| NOVO NORDISK A/S-B                    | Bien de consommation pharmaceutiques | 0,36 % | Danemark   |
| BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08             | Gouvernement - national              | 0,35 % | Italie     |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10    | Gouvernement - national              | 0,35 % | France     |
| ASML HOLDING NV                       | Technologie électronique             | 0,34 % | Pays-Bas   |
| DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08    | Gouvernement - national              | 0,34 % | Allemagne  |
| FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05 | Gouvernement - national              | 0,32 % | France     |



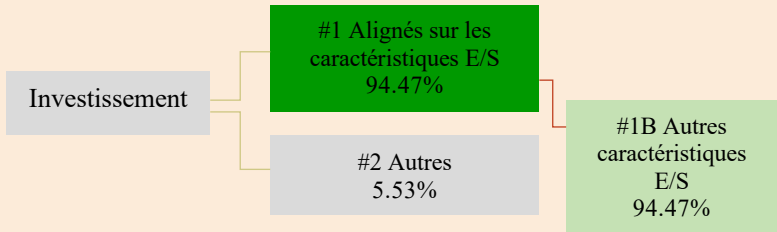
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

0.00% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

94.47% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 5.53% 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 environnementaux ou sociaux
- 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 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| #1Alignés sur les caractéristiques E/S                   | 100.00%    | 100.00%    | 94.47%     |
| #2 Autres                                                | 0.00%      | 0.00%      | 5.53%      |
| #1A Durables                                             | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| #1B Autres caractéristiques E/S                          | 100.00%    | 100.00%    | 94.47%     |
| Alignés sur la taxonomie                                 | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Environnementaux autres                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Sociaux                                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |

La partie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S est inférieure à 100% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

La partie #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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

En 2024 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants. Au 31 décembre 2024, 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                            | % Actifs |
|---------------------------------------------------|----------|
| Government - Sovereign                            | 18,84 %  |
| Financial - Banks                                 | 12,15 %  |
| Financial - Insurance                             | 4,15 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals          | 3,70 %   |
| Communications - Telecommunications               | 3,67 %   |
| Utilities - Electric                              | 3,62 %   |
| Technology - Semiconductors                       | 2,79 %   |
| Government - Multi-National                       | 2,71 %   |
| Communications - Internet                         | 2,70 %   |
| Consumer, Cyclical - Auto Manufacturers           | 2,27 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Beverages                | 2,23 %   |
| Funds - Commodity Fund                            | 2,04 %   |
| Technology - Software                             | 2,02 %   |
| Basic Materials - Chemicals                       | 2,01 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Food                     | 1,98 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Products      | 1,90 %   |
| Consumer, Cyclical - Retail                       | 1,89 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Commercial Services      | 1,64 %   |
| Financial - Diversified Finan Serv                | 1,63 %   |
| Energy - Oil & Gas                                | 1,61 %   |
| Technology - Computers                            | 1,57 %   |
| Industrial - Transportation                       | 1,44 %   |
| Industrial - Building Materials                   | 1,41 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Cosmetics/Personal Care  | 1,40 %   |
| Financial - REITS                                 | 1,26 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Services      | 1,02 %   |
| Industrial - Engineering & Construction           | 0,95 %   |
| Consumer, Cyclical - Apparel                      | 0,89 %   |
| Industrial - Electrical Compo & Equip             | 0,83 %   |
| Financial - Real Estate                           | 0,77 %   |
| Industrial - Machinery-Diversified                | 0,75 %   |
| Industrial - Miscellaneous Manufactur             | 0,67 %   |
| Financial - Investment Companies                  | 0,65 %   |
| Industrial - Machinery-Constr & Mining            | 0,47 %   |
| Communications - Media                            | 0,47 %   |
| Basic Materials - Mining                          | 0,42 %   |
| Industrial - Electronics                          | 0,39 %   |
| Industrial - Packaging & Containers               | 0,39 %   |
| Utilities - Water                                 | 0,34 %   |
| Consumer, Cyclical - Auto Parts & Equipment       | 0,32 %   |
| Financial - Private Equity                        | 0,27 %   |
| Utilities - Gas                                   | 0,26 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Household Products/Wares | 0,24 %   |
| Consumer, Cyclical - Lodging                      | 0,23 %   |
| Consumer, Cyclical - Entertainment                | 0,22 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Biotechnology            | 0,21 %   |
| Consumer, Cyclical - Distribution/Wholesale       | 0,20 %   |
| Energy - Energy-Alternate Sources                 | 0,17 %   |
| Commercial Paper - Commercial Paper               | 0,16 %   |
| Consumer, Cyclical - Airlines                     | 0,16 %   |
| Energy - Oil & Gas Services                       | 0,13 %   |
| Consumer, Cyclical - Food Service                 | 0,09 %   |
| Consumer, Cyclical - Home Furnishings             | 0,09 %   |
| Industrial - Environmental Control                | 0,08 %   |
| Communications - Advertising                      | 0,07 %   |
| Energy - Pipelines                                | 0,07 %   |

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| Basic Materials - Forest Products & Paper                           | 0,06 % |
| Consumer, Cyclical - Leisure Time                                   | 0,05 % |
| Funds - Debt Fund                                                   | 0,05 % |
| Consumer, Cyclical - Toys/Games/Hobbies                             | 0,05 % |
| Health Care - Healthcare-Services                                   | 0,04 % |
| Materials - Chemicals                                               | 0,03 % |
| Consumer, Non-cyclical - Agriculture                                | 0,02 % |
| Basic Materials - Iron/Steel                                        | 0,02 % |
| Industrial - Aerospace/Defense                                      | 0,01 % |
| Utilities - Environmental Control                                   | 0,00 % |
| Industrial - Metal Fabricate/Hardware                               | 0,00 % |
| Consumer, Non-cyclical - Iron/Steel                                 | 0,00 % |
| Information Technology - Technology Hardware, Storage & Peripherals | 0,00 % |
| Real Estate - Specialized REITs                                     | 0,00 % |
| Financial - Consumer Finance                                        | 0,00 % |
| Health Care - Health Care Services                                  | 0,00 % |

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.



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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

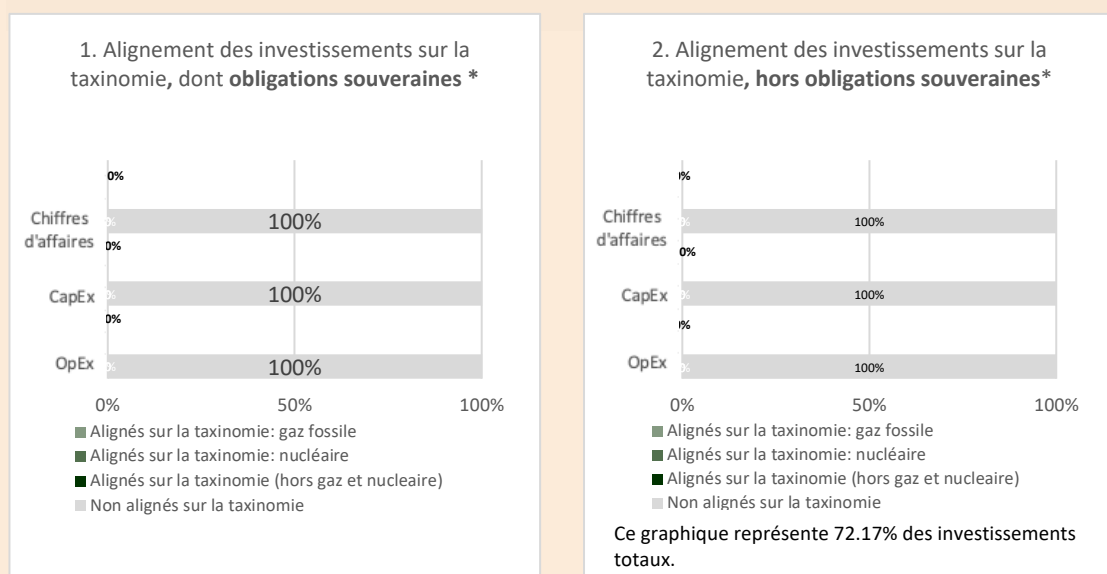
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup>?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

● **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.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la parts des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.



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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

**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 #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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 respecter 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. A 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 à le 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 2024 au 31 décembre 2024.

|                                      | Objectifs d'engagement<br>totaux | Objectifs d'engagement<br>atteints |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Environmental                        | 348                              | 313                                |
| Social                               | 212                              | 176                                |
| Gouvernance                          | 80                               | 68                                 |
| Stratégie, Risque &<br>Communication | 32                               | 25                                 |
| Total des engagements                | 672                              | 582                                |
| % des engagements atteints           |                                  | 86.61%                             |



## 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?**  
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.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Dénomination du produit:  
UNIVERSAL INVEST MEDIUM

Identifiant d'entité juridique:  
549300D3SNM7QQHI0F81

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Oui</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b>: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b>: ____%</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Non</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

### 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 atteints |
|---------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Environmental | 348                           | 313                             |
| Social        | 212                           | 176                             |
| Gouvernance   | 80                            | 68                              |

|                                   |     |        |
|-----------------------------------|-----|--------|
| Stratégie, Risque & Communication | 32  | 25     |
| Total des engagements             | 672 | 582    |
| % des engagements atteints        |     | 86.61% |

### ● **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 18.85 au 31 décembre 2024, 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 est 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 du portefeuille en % |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| SDG 2 : Faim zero                                                        | 0.06                              |
| SDG 3 : Bonne Santé et bien-être                                         | 3.63                              |
| SDG 4 : Éducation de qualité                                             | 0.00                              |
| SDG 6 : Eau propre et assainissement                                     | 0.33                              |
| SDG 7 : Énergie propre et d'un coût abordable                            | 3.38                              |
| SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure                          | 0.45                              |
| SDG 10 : Inégalités réduites                                             | 0.10                              |
| SDG 11 : Villes et communautés durables                                  | 1.92                              |
| SDG 12 : Consommation et production responsables                         | 2.50                              |
| SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques | 2.63                              |
| SDG 14 : Vie aquatique                                                   | 0.27                              |
| SDG 15 : Vie terrestre                                                   | 0.37                              |

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

Le score de risques ESG était de 20.13 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ». Les données des ODD de l'année dernière n'étaient pas disponibles, celles-ci n'ont donc pas été reportées. 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 y ont-ils contribué?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

### ● **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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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.

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:

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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](http://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

| Investissements les plus importants | Secteur                | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| MICROSOFT CORP                      | Technologie - Software | 1,85 %     | Etats Unis |

grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: la moyenne mensuelle de l'année 2024

|                              |                                           |        |                 |
|------------------------------|-------------------------------------------|--------|-----------------|
| APPLE INC                    | Technologie - Computers                   | 1,77 % | Etats Unis      |
| NVIDIA CORP                  | Technologie - Semiconductors              | 1,69 % | Etats Unis      |
| ALPHABET INC-CL C            | Communication - Internet                  | 1,04 % | Etats Unis      |
| AMAZON.COM INC               | Communication - Internet                  | 0,96 % | Etats Unis      |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC    | Fonds - Fonds de matières premières       | 0,91 % | Irlande         |
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC   | Fonds - Fonds de matières premières       | 0,87 % | Jersey          |
| NOVO NORDISK A/S-B           | Bien de consommation - pharmaceutiques    | 0,72 % | Danemark        |
| ASML HOLDING NV              | Technologie - Semiconductors              | 0,68 % | Pays-Bas        |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | Communication - Internet                  | 0,59 % | Etats Unis      |
| ELI LILLY & CO               | Bien de consommation - pharmaceutiques    | 0,57 % | Etats Unis      |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | Financier - Assurance                     | 0,56 % | Etats Unis      |
| NESTLE SA-REG                | Bien de consommation, Non-cyclical - Food | 0,50 % | Suisse          |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR    | Bien de consommation - pharmaceutiques    | 0,48 % | Grande Bretagne |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Bien de consommation, Cyclical - Appareil | 0,47 % | France          |



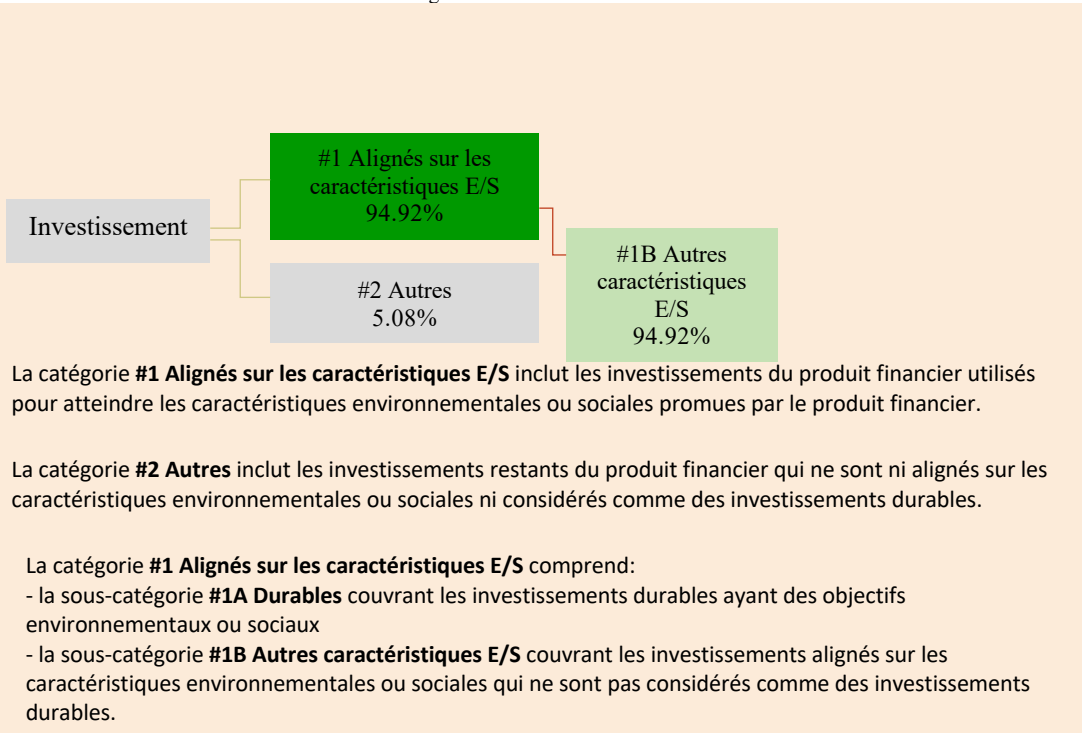
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

0.00% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

94.92% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 5.08% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



| Comparaison historique de la proportion d'investissement | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| #1Alignés sur les caractéristiques E/S                   | 100.00%    | 100.00%    | 94.92%     |
| #2 Autres                                                | 0.00%      | 0.00%      | 5.08%      |
| #1A Durables                                             | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| #1B Autres caractéristiques E/S                          | 100.00%    | 100.00%    | 94.92%     |
| Alignés sur la taxonomie                                 | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Environnementaux autres                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Sociaux                                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |

La partie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S est inférieure à 100% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

La partie #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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

En 2024 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants. Au 31 décembre 2024, 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.

| <b>Secteur – sous-secteur</b>                     | <b>% Actifs</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| Government - Sovereign                            | 12,13 %         |
| Financial - Banks                                 | 11,02 %         |
| Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals          | 5,11 %          |
| Technology - Semiconductors                       | 5,10 %          |
| Communications - Internet                         | 4,41 %          |
| Financial - Insurance                             | 4,02 %          |
| Technology - Software                             | 3,56 %          |
| Communications - Telecommunications               | 3,38 %          |
| Utilities - Electric                              | 3,23 %          |
| Consumer, Cyclical - Retail                       | 2,80 %          |
| Consumer, Cyclical - Auto Manufacturers           | 2,47 %          |
| Technology - Computers                            | 2,45 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Products      | 2,04 %          |
| Funds - Commodity Fund                            | 2,01 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Beverages                | 1,93 %          |
| Basic Materials - Chemicals                       | 1,93 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Food                     | 1,92 %          |
| Financial - Diversified Finan Serv                | 1,88 %          |
| Government - Multi-National                       | 1,83 %          |
| Energy - Oil & Gas                                | 1,75 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Cosmetics/Personal Care  | 1,50 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Commercial Services      | 1,46 %          |
| Financial - REITS                                 | 1,38 %          |
| Industrial - Building Materials                   | 1,34 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Services      | 1,21 %          |
| Industrial - Transportation                       | 1,17 %          |
| Consumer, Cyclical - Apparel                      | 1,17 %          |
| Industrial - Electrical Compo & Equip             | 1,00 %          |
| Industrial - Machinery-Diversified                | 0,95 %          |
| Industrial - Engineering & Construction           | 0,90 %          |
| Basic Materials - Mining                          | 0,69 %          |
| Financial - Real Estate                           | 0,65 %          |
| Industrial - Miscellaneous Manufactur             | 0,64 %          |
| Communications - Media                            | 0,52 %          |
| Industrial - Machinery-Constr & Mining            | 0,48 %          |
| Financial - Investment Companies                  | 0,45 %          |
| Industrial - Electronics                          | 0,42 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Biotechnology            | 0,33 %          |
| Financial - Private Equity                        | 0,31 %          |
| Industrial - Packaging & Containers               | 0,28 %          |
| Energy - Oil & Gas Services                       | 0,23 %          |
| Utilities - Water                                 | 0,23 %          |
| Energy - Energy-Alternate Sources                 | 0,23 %          |
| Consumer, Cyclical - Entertainment                | 0,22 %          |
| Consumer, Cyclical - Auto Parts & Equipment       | 0,22 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Household Products/Wares | 0,20 %          |
| Consumer, Cyclical - Lodging                      | 0,17 %          |
| Utilities - Gas                                   | 0,17 %          |
| Consumer, Cyclical - Distribution/Wholesale       | 0,17 %          |
| Consumer, Cyclical - Airlines                     | 0,17 %          |
| Consumer, Cyclical - Home Furnishings             | 0,17 %          |
| Energy - Pipelines                                | 0,13 %          |
| Commercial Paper - Commercial Paper               | 0,12 %          |
| Industrial - Environmental Control                | 0,11 %          |
| Consumer, Cyclical - Toys/Games/Hobbies           | 0,09 %          |
| Health Care - Healthcare-Services                 | 0,08 %          |

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| Consumer, Cyclical - Food Service                                   | 0,07 % |
| Communications - Advertising                                        | 0,06 % |
| Materials - Chemicals                                               | 0,05 % |
| Funds - Debt Fund                                                   | 0,04 % |
| Consumer, Cyclical - Leisure Time                                   | 0,04 % |
| Consumer, Non-cyclical - Agriculture                                | 0,04 % |
| Basic Materials - Iron/Steel                                        | 0,03 % |
| Basic Materials - Forest Products & Paper                           | 0,03 % |
| Industrial - Aerospace/Defense                                      | 0,01 % |
| Information Technology - Technology Hardware, Storage & Peripherals | 0,00 % |
| Real Estate - Specialized REITs                                     | 0,00 % |
| Utilities - Environmental Control                                   | 0,00 % |
| Industrial - Metal Fabricate/Hardware                               | 0,00 % |
| Consumer, Non-cyclical - Iron/Steel                                 | 0,00 % |
| Financial - Consumer Finance                                        | 0,00 % |
| Health Care - Health Care Services                                  | 0,00 % |

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.



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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

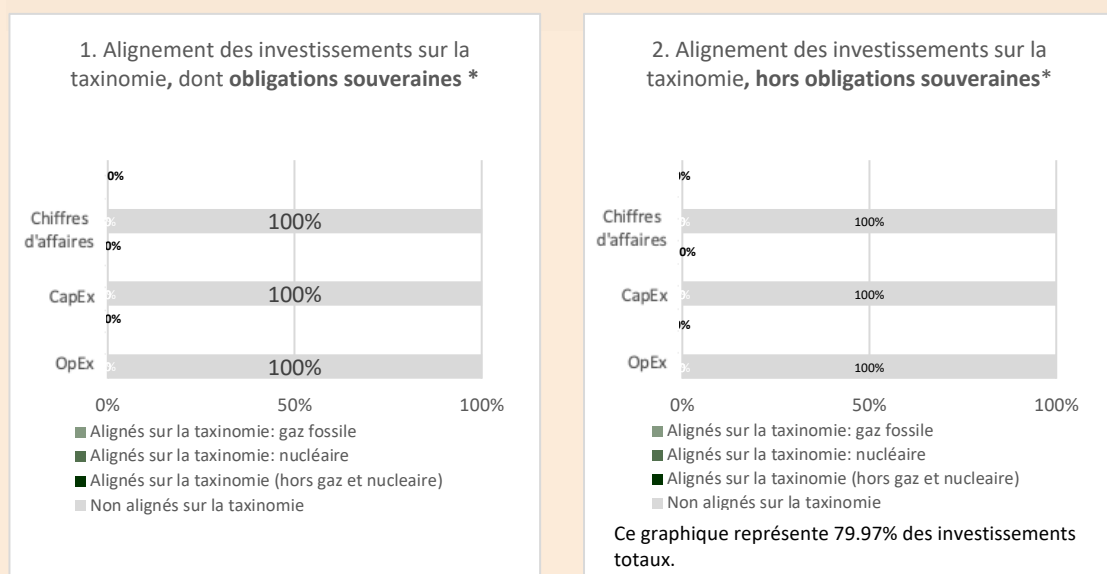
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup>?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

● **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.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la parts des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.



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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

**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 #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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 respecter 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. A 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 à le 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 2024 au 31 décembre 2024.

|                                      | Objectifs d'engagement<br>totaux | Objectifs d'engagement<br>atteints |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Environmental                        | 348                              | 313                                |
| Social                               | 212                              | 176                                |
| Gouvernance                          | 80                               | 68                                 |
| Stratégie, Risque &<br>Communication | 32                               | 25                                 |
| Total des engagements                | 672                              | 582                                |
| % des engagements atteints           |                                  | 86.61%                             |



## 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?**  
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.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

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

Dénomination du produit:  
UNIVERSAL INVEST HIGH

Identifiant d'entité juridique:  
5493005F24SBPHN86Q92

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Oui</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b>: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b>: ____%</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Non</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00 % d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

### 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 atteints |
|---------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Environmental | 348                           | 313                             |
| Social        | 212                           | 176                             |
| Gouvernance   | 80                            | 68                              |

|                                   |     |        |
|-----------------------------------|-----|--------|
| Stratégie, Risque & Communication | 32  | 25     |
| Total des engagements             | 672 | 582    |
| % des engagements atteints        |     | 86.61% |

### ● **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 19.12 au 31 décembre 2024, 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 est 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 du portefeuille en % |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| SDG 2 : Faim zero                                                        | 0.07                              |
| SDG 3 : Bonne Santé et bien-être                                         | 4.78                              |
| SDG 4 : Éducation de qualité                                             | 0.00                              |
| SDG 6 : Eau propre et assainissement                                     | 0.31                              |
| SDG 7 : Énergie propre et d'un coût abordable                            | 4.47                              |
| SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure                          | 0.60                              |
| SDG 10 : Inégalités réduites                                             | 0.13                              |
| SDG 11 : Villes et communautés durables                                  | 2.04                              |
| SDG 12 : Consommation et production responsables                         | 2.44                              |
| SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques | 2.57                              |
| SDG 14 : Vie aquatique                                                   | 0.26                              |
| SDG 15 : Vie terrestre                                                   | 0.24                              |

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

Le score de risques ESG était de 20.10 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ». Les données des ODD de l'année dernière n'étaient pas disponibles, celles-ci n'ont donc pas été reportées. 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 y ont-ils contribué?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

### ● **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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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.

-----  
*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:*

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

*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](http://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

| Investissements les plus importants | Secteur                | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| MICROSOFT CORP                      | Technologie - Software | 2,96 %     | Etats Unis |

grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: la moyenne mensuelle de l'année 2024

|                              |                                           |        |                 |
|------------------------------|-------------------------------------------|--------|-----------------|
| APPLE INC                    | Technologie - Computers                   | 2,85 % | Etats Unis      |
| NVIDIA CORP                  | Technologie - Semiconductors              | 2,72 % | Etats Unis      |
| ALPHABET INC-CL C            | Communication - Internet                  | 1,66 % | Etats Unis      |
| AMAZON.COM INC               | Communication - Internet                  | 1,54 % | Etats Unis      |
| NOVO NORDISK A/S-B           | Bien de consommation - pharmaceutiques    | 1,14 % | Danemark        |
| ASML HOLDING NV              | Technologie - Semiconductors              | 1,09 % | Pays-Bas        |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | Communication - Internet                  | 0,94 % | Etats Unis      |
| ELI LILLY & CO               | Bien de consommation - pharmaceutiques    | 0,91 % | Etats Unis      |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | Financier - Assurance                     | 0,89 % | Etats Unis      |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC    | Fonds - Fonds de matières premières       | 0,85 % | Irlande         |
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC   | Fonds - Fonds de matières premières       | 0,84 % | Jersey          |
| NESTLE SA-REG                | Bien de consommation, Non-cyclical - Food | 0,81 % | Suisse          |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR    | Bien de consommation - pharmaceutiques    | 0,77 % | Grande Bretagne |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Bien de consommation, Cyclical - Apparel  | 0,74 % | France          |



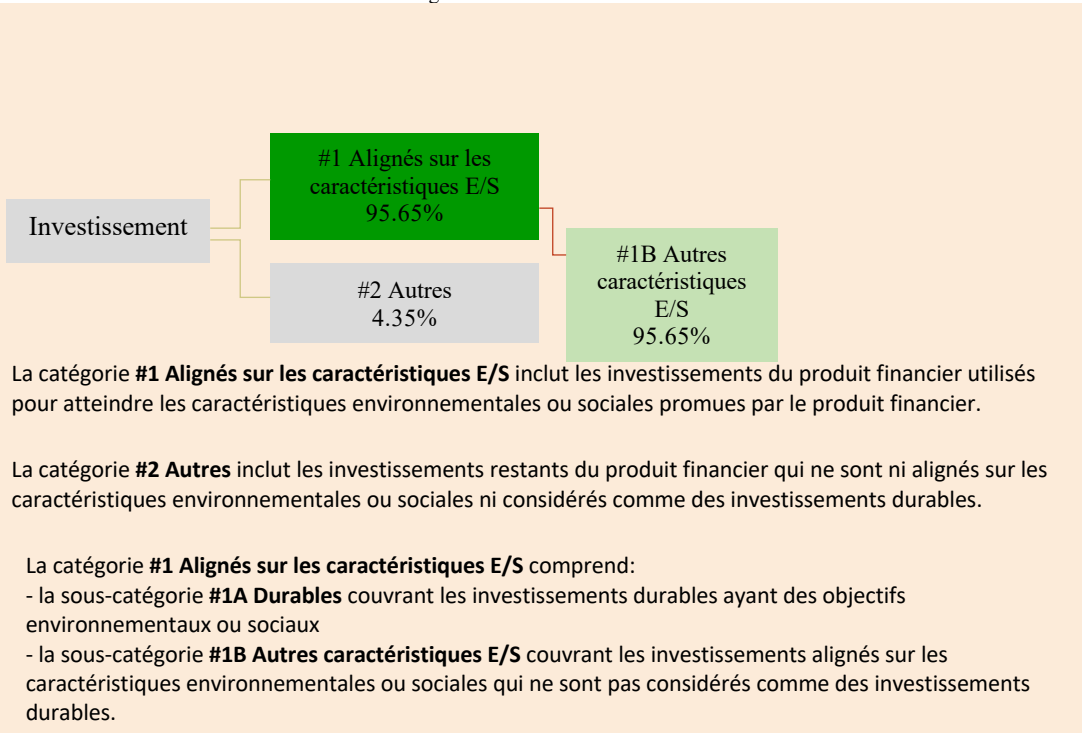
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

0.00% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

95.65% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 4.35% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



| Comparaison historique de la proportion d'investissement | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| #1Alignés sur les caractéristiques E/S                   | 100.00%    | 100.00%    | 95.65%     |
| #2 Autres                                                | 0.00%      | 0.00%      | 4.35%      |
| #1A Durables                                             | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| #1B Autres caractéristiques E/S                          | 100.00%    | 100.00%    | 95.65%     |
| Alignés sur la taxonomie                                 | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Environnementaux autres                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Sociaux                                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |

La partie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S est inférieure à 100% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

La partie #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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

En 2024 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants. Au 31 décembre 2024, 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.

| <b>Secteur – sous-secteur</b>                     | <b>% Actifs</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| Financial - Banks                                 | 8,56 %          |
| Technology - Semiconductors                       | 7,86 %          |
| Government - Sovereign                            | 7,12 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals          | 6,81 %          |
| Communications - Internet                         | 6,41 %          |
| Technology - Software                             | 5,34 %          |
| Consumer, Cyclical - Retail                       | 3,82 %          |
| Financial - Insurance                             | 3,69 %          |
| Technology - Computers                            | 3,55 %          |
| Communications - Telecommunications               | 2,51 %          |
| Utilities - Electric                              | 2,40 %          |
| Consumer, Cyclical - Auto Manufacturers           | 2,33 %          |
| Financial - Diversified Finan Serv                | 2,31 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Products      | 2,12 %          |
| Funds - Commodity Fund                            | 1,90 %          |
| Energy - Oil & Gas                                | 1,88 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Food                     | 1,85 %          |
| Basic Materials - Chemicals                       | 1,78 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Beverages                | 1,66 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Cosmetics/Personal Care  | 1,56 %          |
| Government - Multi-National                       | 1,53 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Services      | 1,52 %          |
| Consumer, Cyclical - Apparel                      | 1,48 %          |
| Industrial - Building Materials                   | 1,32 %          |
| Industrial - Electrical Compo & Equip             | 1,24 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Commercial Services      | 1,24 %          |
| Industrial - Machinery-Diversified                | 1,17 %          |
| Financial - REITS                                 | 1,14 %          |
| Industrial - Transportation                       | 1,02 %          |
| Basic Materials - Mining                          | 0,96 %          |
| Industrial - Engineering & Construction           | 0,76 %          |
| Industrial - Miscellaneous Manufactur             | 0,58 %          |
| Communications - Media                            | 0,56 %          |
| Industrial - Machinery-Constr & Mining            | 0,53 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Biotechnology            | 0,51 %          |
| Industrial - Electronics                          | 0,49 %          |
| Financial - Private Equity                        | 0,41 %          |
| Financial - Real Estate                           | 0,32 %          |
| Energy - Oil & Gas Services                       | 0,28 %          |
| Energy - Energy-Alternate Sources                 | 0,27 %          |
| Financial - Investment Companies                  | 0,26 %          |
| Consumer, Cyclical - Home Furnishings             | 0,25 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Household Products/Wares | 0,22 %          |
| Energy - Pipelines                                | 0,20 %          |
| Consumer, Cyclical - Entertainment                | 0,19 %          |
| Consumer, Cyclical - Airlines                     | 0,18 %          |
| Industrial - Environmental Control                | 0,15 %          |
| Consumer, Cyclical - Toys/Games/Hobbies           | 0,14 %          |
| Industrial - Packaging & Containers               | 0,13 %          |
| Consumer, Cyclical - Distribution/Wholesale       | 0,13 %          |
| Health Care - Healthcare-Services                 | 0,12 %          |
| Consumer, Cyclical - Auto Parts & Equipment       | 0,10 %          |
| Commercial Paper - Commercial Paper               | 0,10 %          |
| Materials - Chemicals                             | 0,08 %          |
| Utilities - Water                                 | 0,07 %          |
| Utilities - Gas                                   | 0,07 %          |

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| Consumer, Cyclical - Lodging                                        | 0,07 % |
| Consumer, Non-cyclical - Agriculture                                | 0,06 % |
| Basic Materials - Iron/Steel                                        | 0,05 % |
| Consumer, Cyclical - Food Service                                   | 0,03 % |
| Communications - Advertising                                        | 0,02 % |
| Funds - Debt Fund                                                   | 0,02 % |
| Consumer, Cyclical - Leisure Time                                   | 0,02 % |
| Basic Materials - Forest Products & Paper                           | 0,01 % |
| Utilities - Environmental Control                                   | 0,01 % |
| Information Technology - Technology Hardware, Storage & Peripherals | 0,01 % |
| Real Estate - Specialized REITs                                     | 0,00 % |
| Industrial - Aerospace/Defense                                      | 0,00 % |
| Financial - Consumer Finance                                        | 0,00 % |
| Health Care - Health Care Services                                  | 0,00 % |
| Industrial - Metal Fabricate/Hardware                               | 0,00 % |
| Consumer, Non-cyclical - Iron/Steel                                 | 0,00 % |

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.



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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

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

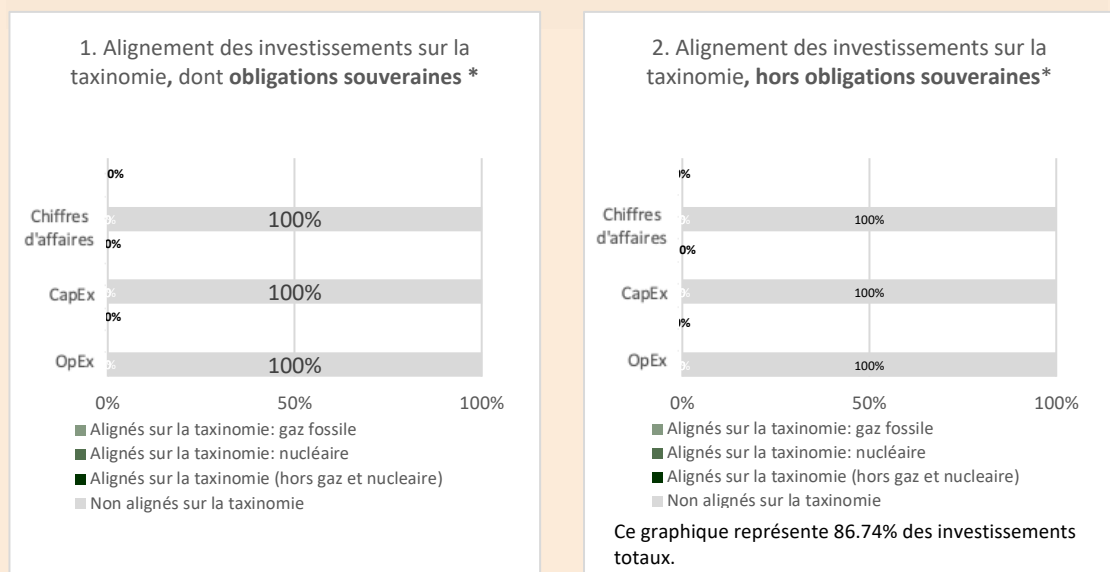
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup>?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

● **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.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la parts des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.



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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

**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 #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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 respecter 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. A 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 à le 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 2024 au 31 décembre 2024.

|                                      | Objectifs d'engagement<br>totaux | Objectifs d'engagement<br>atteints |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Environmental                        | 348                              | 313                                |
| Social                               | 212                              | 176                                |
| Gouvernance                          | 80                               | 68                                 |
| Stratégie, Risque &<br>Communication | 32                               | 25                                 |
| Total des engagements                | 672                              | 582                                |
| % des engagements atteints           |                                  | 86.61%                             |



## 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?**  
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.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

Dénomination du produit:

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**: \_\_\_\_%

☐

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

☐

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

☐

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

☐

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 0.00 % d'investissements durables

☐

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

☐

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

☐

Ayant un objectif social

☒

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



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

### 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 atteints |
|---------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Environmental | 348                           | 313                             |
| Social        | 212                           | 176                             |
| Gouvernance   | 80                            | 68                              |

|                                   |     |        |
|-----------------------------------|-----|--------|
| Stratégie, Risque & Communication | 32  | 25     |
| Total des engagements             | 672 | 582    |
| % des engagements atteints        |     | 86.61% |

### ● **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 18.99 au 31 décembre 2024, 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 est 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 du portefeuille en % |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| SDG 2 : Faim zero                                                        | 0.07                              |
| SDG 3 : Bonne Santé et bien-être                                         | 4.25                              |
| SDG 4 : Éducation de qualité                                             | 0.00                              |
| SDG 6 : Eau propre et assainissement                                     | 0.32                              |
| SDG 7 : Énergie propre et d'un coût abordable                            | 3.91                              |
| SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure                          | 0.53                              |
| SDG 10 : Inégalités réduites                                             | 0.11                              |
| SDG 11 : Villes et communautés durables                                  | 1.95                              |
| SDG 12 : Consommation et production responsables                         | 2.44                              |
| SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques | 2.54                              |
| SDG 14 : Vie aquatique                                                   | 0.27                              |
| SDG 15 : Vie terrestre                                                   | 0.28                              |

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

Le score de risques ESG était de 20.13 au 31 décembre 2023, ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque faible ». Les données des ODD de l'année dernière n'étaient pas disponibles, celles-ci n'ont donc pas été reportées. 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 y ont-ils contribué?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

### ● **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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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.

-----  
*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:*

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

*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](http://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**

| Investissements les plus importants | Secteur               | % d'actifs | Pays       |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|------------|
| MICROSOFT CORP                      | Technology - Software | 2,41 %     | Etats Unis |

grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: la moyenne mensuelle de l'année 2024

|                              |                                          |        |                 |
|------------------------------|------------------------------------------|--------|-----------------|
| APPLE INC                    | Technology - Computers                   | 2,31 % | Etats Unis      |
| NVIDIA CORP                  | Technology - Semiconductors              | 2,21 % | Etats Unis      |
| ALPHABET INC-CL C            | Communications - Internet                | 1,35 % | Etats Unis      |
| AMAZON.COM INC               | Communications - Internet                | 1,25 % | Etats Unis      |
| NOVO NORDISK A/S-B           | Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals | 0,93 % | Danemark        |
| ASML HOLDING NV              | Technology - Semiconductors              | 0,89 % | Pays-Bas        |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC    | Funds - Commodity Fund                   | 0,86 % | Irlande         |
| WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC   | Funds - Commodity Fund                   | 0,84 % | Jersey          |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | Communications - Internet                | 0,77 % | Etats Unis      |
| ELI LILLY & CO               | Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals | 0,74 % | Etats Unis      |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | Financial - Insurance                    | 0,73 % | Etats Unis      |
| NESTLE SA-REG                | Consumer, Non-cyclical - Food            | 0,66 % | Suisse          |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR    | Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals | 0,62 % | Grande Bretagne |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Consumer, Cyclical - Apparel             | 0,61 % | France          |



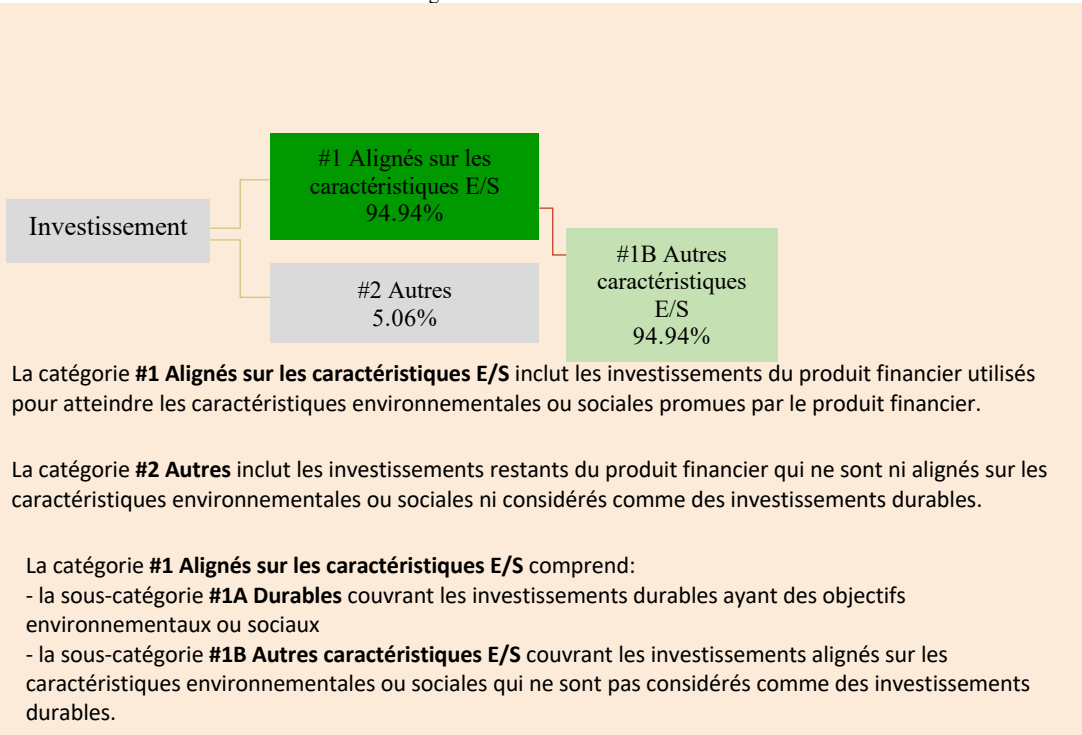
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

0.00% des investissements est lié à la catégorie #1A durables.

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

94.94% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ». 5.06% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #2 Autres ».



| Comparaison historique de la proportion d'investissement | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| #1Alignés sur les caractéristiques E/S                   | 100.00%    | 100.00%    | 94.94%     |
| #2 Autres                                                | 0.00%      | 0.00%      | 5.06%      |
| #1A Durables                                             | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| #1B Autres caractéristiques E/S                          | 100.00%    | 100.00%    | 94.94%     |
| Alignés sur la taxonomie                                 | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Environnementaux autres                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |
| Sociaux                                                  | 0.00%      | 0.00%      | 0.00%      |

La partie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S est inférieure à 100% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

La partie #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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

En 2024 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants. Au 31 décembre 2024, 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.

| <b>Secteur – sous-secteur</b>                     | <b>% Actifs</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| Financial - Banks                                 | 9,73 %          |
| Government - Sovereign                            | 9,53 %          |
| Technology - Semiconductors                       | 6,48 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals          | 6,02 %          |
| Communications - Internet                         | 5,41 %          |
| Technology - Software                             | 4,44 %          |
| Financial - Insurance                             | 3,80 %          |
| Consumer, Cyclical - Retail                       | 3,35 %          |
| Technology - Computers                            | 3,02 %          |
| Communications - Telecommunications               | 2,91 %          |
| Utilities - Electric                              | 2,72 %          |
| Consumer, Cyclical - Auto Manufacturers           | 2,40 %          |
| Financial - Diversified Finan Serv                | 2,12 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Products      | 2,10 %          |
| Funds - Commodity Fund                            | 1,95 %          |
| Basic Materials - Chemicals                       | 1,86 %          |
| Energy - Oil & Gas                                | 1,84 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Food                     | 1,80 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Beverages                | 1,79 %          |
| Government - Multi-National                       | 1,55 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Cosmetics/Personal Care  | 1,52 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Services      | 1,48 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Commercial Services      | 1,36 %          |
| Consumer, Cyclical - Apparel                      | 1,32 %          |
| Financial - REITS                                 | 1,29 %          |
| Industrial - Building Materials                   | 1,27 %          |
| Industrial - Electrical Compo & Equip             | 1,09 %          |
| Industrial - Machinery-Diversified                | 1,09 %          |
| Industrial - Transportation                       | 1,03 %          |
| Industrial - Engineering & Construction           | 0,82 %          |
| Basic Materials - Mining                          | 0,81 %          |
| Industrial - Miscellaneous Manufactur             | 0,61 %          |
| Communications - Media                            | 0,55 %          |
| Financial - Real Estate                           | 0,53 %          |
| Industrial - Machinery-Constr & Mining            | 0,50 %          |
| Industrial - Electronics                          | 0,44 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Biotechnology            | 0,41 %          |
| Financial - Private Equity                        | 0,35 %          |
| Financial - Investment Companies                  | 0,34 %          |
| Energy - Oil & Gas Services                       | 0,26 %          |
| Energy - Energy-Alternate Sources                 | 0,24 %          |
| Industrial - Packaging & Containers               | 0,22 %          |
| Consumer, Cyclical - Home Furnishings             | 0,21 %          |
| Consumer, Cyclical - Entertainment                | 0,21 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Household Products/Wares | 0,21 %          |
| Consumer, Cyclical - Airlines                     | 0,17 %          |
| Energy - Pipelines                                | 0,17 %          |
| Consumer, Cyclical - Distribution/Wholesale       | 0,16 %          |
| Utilities - Water                                 | 0,16 %          |
| Consumer, Cyclical - Auto Parts & Equipment       | 0,15 %          |
| Utilities - Gas                                   | 0,13 %          |
| Industrial - Environmental Control                | 0,12 %          |
| Consumer, Cyclical - Toys/Games/Hobbies           | 0,12 %          |
| Consumer, Cyclical - Lodging                      | 0,12 %          |
| Commercial Paper - Commercial Paper               | 0,10 %          |
| Consumer, Non-cyclical - Agriculture              | 0,05 %          |

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| Consumer, Cyclical - Food Service                                   | 0,05 % |
| Basic Materials - Iron/Steel                                        | 0,04 % |
| Communications - Advertising                                        | 0,04 % |
| Funds - Debt Fund                                                   | 0,04 % |
| Consumer, Cyclical - Leisure Time                                   | 0,03 % |
| Basic Materials - Forest Products & Paper                           | 0,02 % |
| Industrial - Aerospace/Defense                                      | 0,01 % |
| Utilities - Environmental Control                                   | 0,01 % |
| Information Technology - Technology Hardware, Storage & Peripherals | 0,01 % |
| Real Estate - Specialized REITs                                     | 0,00 % |
| Industrial - Metal Fabricate/Hardware                               | 0,00 % |
| Financial - Consumer Finance                                        | 0,00 % |
| Consumer, Non-cyclical - Iron/Steel                                 | 0,00 % |

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.



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

Cette question n'est pas applicable en l'esèce.

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

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

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

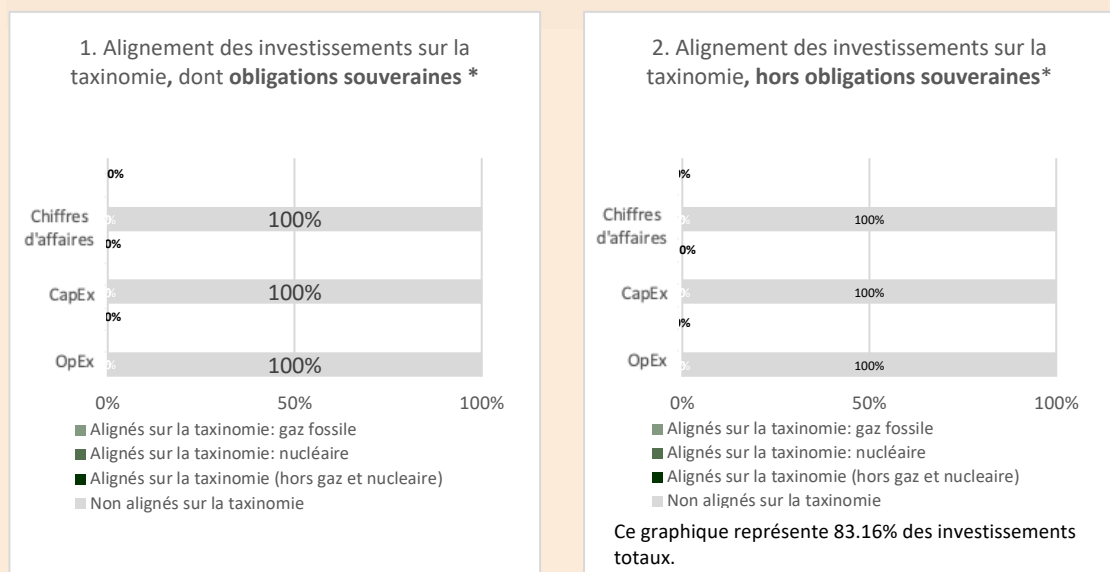
☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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



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

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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

● **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.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la parts des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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?**

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.



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

Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

**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 #2 Autres n'est pas égale à 0% au 31/12/2024 et n'est donc pas en ligne avec l'annexe précontractuelle reprise dans le prospectus de la SICAV. L'annexe précontractuelle est en cours de mise à jour.

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 respecter 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. A 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 à le 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 2024 au 31 décembre 2024.

|                                      | Objectifs d'engagement<br>totaux | Objectifs d'engagement<br>atteints |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Environmental                        | 348                              | 313                                |
| Social                               | 212                              | 176                                |
| Gouvernance                          | 80                               | 68                                 |
| Stratégie, Risque &<br>Communication | 32                               | 25                                 |
| Total des engagements                | 672                              | 582                                |
| % des engagements atteints           |                                  | 86.61%                             |



## 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?**  
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.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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 investit 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.



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

Dénomination du produit:

UNIVERSAL INVEST IMPACT EQUITY

Identifiant d'entité juridique:

549300NTHSDTCGOMYQ74

## Objectif d'investissement durable

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

☒ ☒ ☒ **Oui**

☐ ☐ ☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**:  
82.40 %

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

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**:  
17.10 %

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

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

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

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

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 65% 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 contribuant 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 se situent largement dans le domaine de l'électrification (BYD, Cummins, Eaton, Nexans, Prysmian, Schneider Electric), l'adaptation/mitigation du changement du climat (Stantec), l'innovation (Tokyo Electron) ou les maladies rares (Onward Medical). Au 31 décembre 2024, 8,62% 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 0 (No Access) et 19,26%.

**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.

|                                   | Objectifs d'engagement totaux | Objectifs d'engagement atteints |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Environmental                     | 27                            | 22                              |
| Social                            | 21                            | 16                              |
| Gouvernance                       | 8                             | 6                               |
| Stratégie, Risque & Communication | 3                             | 3                               |
| Total des engagements             | 59                            | 47                              |
| % des engagements atteints        |                               | 79.66%                          |

Voici la contribution du portefeuille en % par finalité du développement durable:

|                                                      | Contribution du portefeuille en %: |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Lutte contre le changement climatique                | 30.00                              |
| Préservation de la biodiversité                      | 8.78                               |
| Protection des milieux et ressources                 | 26.40                              |
| Assurances d'une cohésion sociale                    | 22.40                              |
| Solidarité entres les territoires et les générations | 0.00                               |

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

Le score de risques ESG est de 18.44 au 31 décembre 2024, 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 2024 :

Intensité des gaz à effet de serre (MT Co2-eq/sales) : 135.09

Empreinte carbone (MT CO2-eq/EVIC) : les données ne sont pas encore 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.

Voici le résumé des SDG et la contribution du portefeuille en % :

| SDG                                                                      | Contribution du portefeuille en % |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| SDG 2 : Faim zero                                                        | 0.48                              |
| SDG 3 : Bonne Santé et bien-être                                         | 16.19                             |
| SDG 4 : Éducation de qualité                                             | 0.00                              |
| SDG 6 : Eau propre et assainissement                                     | 8.68                              |
| SDG 7 : Énergie propre et d'un coût abordable                            | 18.38                             |
| SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure                          | 0.98                              |
| SDG 10 : Inégalités réduites                                             | 0.00                              |
| SDG 11 : Villes et communautés durables                                  | 21.86                             |
| SDG 12 : Consommation et production responsables                         | 27.1                              |
| SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques | 21.68                             |
| SDG 14 : Vie aquatique                                                   | 2.86                              |
| SDG 15 : Vie terrestre                                                   | 6.30                              |

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 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.

Voici le résumé des SDG et la contribution du portefeuille en % :

| SDG                                             | Contribution du portefeuille en % en 2022 | Contribution du portefeuille en % en 2023 |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| SDG 2 : Faim zero                               | 0.59                                      | 0.22                                      |
| SDG 3 : Bonne Santé et bien-être                | 11.95                                     | 12.23                                     |
| SDG 4 : Éducation de qualité                    | 0.00                                      | 0.00                                      |
| SDG 6 : Eau propre et assainissement            | 8.45                                      | 7.06                                      |
| SDG 7 : Énergie propre et d'un coût abordable   | 27.87                                     | 25.32                                     |
| SDG 9 : Industrie, innovation et infrastructure | 0.00                                      | 0.27                                      |
| SDG 10 : Inégalités réduites                    | 0.00                                      | 0.00                                      |
| SDG 11 : Villes et communautés durables         | 22.21                                     | 22.18                                     |

|                                                                          |       |       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| SDG 12 : Consommation et production responsables                         | 27.32 | 27.14 |
| SDG 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques | 33.11 | 31.91 |
| SDG 14 : Vie aquatique                                                   | 0.63  | 1.50  |
| SDG 15 : Vie terrestre                                                   | 5.08  | 5.31  |

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.

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?

### ----- 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
- Empreinte carbone (MT CO2-eq/EVIC) : < 500.  
A la fin de la période sous revue, le scope totale 1+2 (tCO2 eq/EUR m) pour le portefeuille total était de 139.65 (en-dessous du seuil mentionné ci-dessus).  
Empreinte carbone : les données ne sont pas encore fournies par Sustainalytics.

- 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 élevé (94.85 mètre cubique par million de revenus) par rapport à l'indice MSCI AC World, mais la couverture des sociétés est très basse (12.74%).

#### Tableau 3 :

- Ecart de rémunération entre les genres du personnel (Gender pay gap).

Avec un niveau de 9.80, le Gender Pay GAP est très bas par rapport à l'indice MSCI AC World (17.07). A noter aussi que la couverture est très basse, comme c'est aussi le cas pour l'indice MSCI AC World.

Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont respectés 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 Tesla qui était sur la Watchlist a été vendu à la date de ce rapport.



## 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 retenus 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)                                                             | -         |
|               |                                     | Scope 2 (tCO2eq)                                                             | -         |
|               |                                     | Scope 3 (tCO2eq)                                                             | -         |
|               |                                     | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq)                                                   | -         |
|               |                                     | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)                                               | -         |
|               | Carbon Footprint                    | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)                                              | -         |
|               |                                     | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)                                          | -         |
|               | GHG Intensity of Investee Companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)                                              | 139.65    |
|               |                                     | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)                                          | 3,066.29  |
|               | Fossil Fuel                         | (% involved)                                                                 | 2.10      |
|               | Non-renewable Energy                | Non-Renewable Energy Consumption (%)                                         | 64.85     |
|               |                                     | Non-Renewable Energy Production (%)                                          | 17.80     |
|               | Energy Consumption Intensity        | Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)                                   | 4.23      |
|               |                                     | Construction (GWh/EURm)                                                      | 0.03      |
|               |                                     | Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)               | 3.13      |
|               |                                     | Manufacturing (GWh/EURm)                                                     | 0.56      |
|               |                                     | 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)     | 2.24      |
|               |  Emissions to Water                         | (t/EURm)         | -         |
|               |  Hazardous Waste Ratio                      | (t/EURm)         | -         |
|               |  UNGC Principles/OECD Guidelines Violations | (% involved)     | 0.00      |
|               |  UNGC Lack of Compliance Mechanism          | (% involved)     | 45.98     |
|               |  Unadjusted Gender Pay Gap                  | (%)              | 9.80      |
|               |  Board Gender Diversity                     | (% female)       | 37.05     |
|               |  Controversial Weapons                      | (% involved)     | 0.00      |
|               |                                                                                                                              |                  |           |
| Sovereign     |  Carbon Intensity                           | (KtonCO2eq/EURm) | -         |
|               |  Social Violations                          | (#)              | 0.00      |
|               |                                                                                                                              | (%)              | -         |



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 2024.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

| Investissements les plus importants | Secteur – sous-secteur                              | % d'actifs | Pays            |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|-----------------|
| NVIDIA CORP                         | Technologie - Semiconductors                        | 5,16 %     | Etats-Unis      |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC              | Industriel - Building Materials                     | 4,09 %     | Irlande         |
| FIRST SOLAR INC                     | Energie - Energy-Alternate Sources                  | 3,32 %     | Etats-Unis      |
| KINGSPAN GROUP PLC                  | Industriel - Building Materials                     | 3,29 %     | Irlande         |
| TOPBUILD CORP                       | Industriel - Engineering&Construction               | 3,24 %     | Etats-Unis      |
| ASTRAZENECA PLC                     | Bien de consommation - pharmaceutiques              | 3,13 %     | Grande Bretagne |
| ELI LILLY & CO                      | Bien de consommation - pharmaceutiques              | 3,09 %     | Etats-Unis      |
| NOVO NORDISK A/S-B                  | Bien de consommation - pharmaceutiques              | 3,02 %     | Danemark        |
| SPIE SA                             | Industriel - Engineering&Construction               | 3,01 %     | France          |
| ALFA LAVAL AB                       | Industriel - Miscellaneous Manufacturing            | 2,79 %     | Suède           |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC        | Technologie - Semiconductors                        | 2,78 %     | Etats-Unis      |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC          | Bien de consommation, Non-cyclical - BioTechnologie | 2,72 %     | Etats-Unis      |
| XYLEM INC                           | Industriel - Machinery-Diversified                  | 2,53 %     | Etats-Unis      |
| STANTEC INC                         | Industriel - Engineering&Construction               | 2,32 %     | Canada          |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S             | Energy - Energy-Alternate Sources                   | 2,18 %     | Danemark        |



**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs

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

99.50% des investissements est lié à la catégorie #1 Durables.

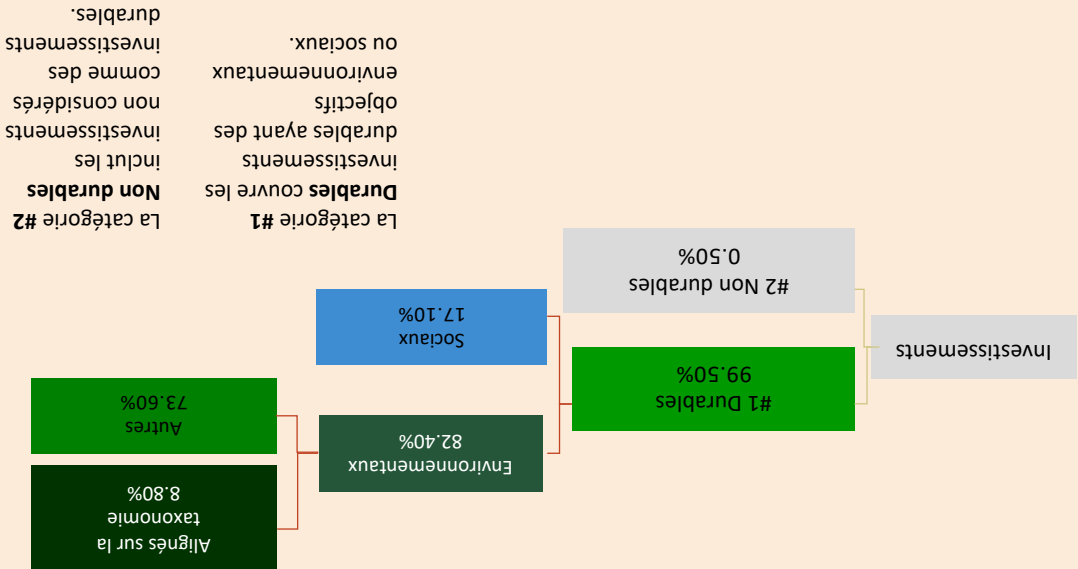
● *Quelle était l'allocation des actifs*

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

En 2024 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants. Au 31 décembre 2024, 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                        | % Assets |
|-----------------------------------------------|----------|
| Industrial - Building Materials               | 16,10 %  |
| Consumer, Non-cyclical - Pharmaceuticals      | 13,10 %  |
| Industrial - Engineering & Construction       | 9,48 %   |
| Energy - Energy-Alternate Sources             | 9,01 %   |
| Technology - Semiconductors                   | 8,98 %   |
| Industrial - Machinery-Diversified            | 5,76 %   |
| Utilities - Electric                          | 5,55 %   |
| Industrial - Environmental Control            | 5,28 %   |
| Consumer, Non-cyclical - Biotechnology        | 4,66 %   |
| Basic Materials - Forest Products & Paper     | 3,49 %   |
| Industrial - Miscellaneous Manufacturing      | 3,00 %   |
| Industrial - Electrical Component & Equipment | 2,89 %   |
| Industrial - Metal Fabrication/Hardware       | 2,28 %   |
| Consumer, Cyclical - Auto Manufacturers       | 2,01 %   |
| Industrial - Electronics                      | 1,84 %   |
| Financial - REITs                             | 1,09 %   |
| Utilities - Water                             | 0,89 %   |
| Industrial - Machinery-Const & Mining         | 0,87 %   |
| Consumer, Cyclical - Auto Parts & Equipment   | 0,87 %   |
| Basic Materials - Chemicals                   | 0,76 %   |
| Health Care - Healthcare-Products             | 0,37 %   |

| Comparaison historique de la proportion d'investissement |            |            |            |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                          | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
| #1 Durables                                              | 100,00%    | 100,00%    | 99,50%     |
| #2 Non Durables                                          | 0,00%      | 0,00%      | 0,50%      |
| Environnementaux                                         | 84,16%     | 83,87%     | 82,40%     |
| Alignés sur la taxinomie                                 | 15,60%     | 14,90%     | 8,80%      |
| Autres environnementaux                                  | 68,56%     | 68,97%     | 73,60%     |
| Sociaux                                                  | 15,84%     | 16,13%     | 17,10%     |



|                                                     |        |
|-----------------------------------------------------|--------|
| Utilities - Biotechnology                           | 0,31 % |
| Industrial - Transportation                         | 0,27 % |
| Consumer, Non-cyclical - Commercial Services        | 0,20 % |
| Consumer, Cyclical - Leisure Time                   | 0,13 % |
| Industrial - Packaging & Containers                 | 0,11 % |
| Communications - Internet                           | 0,10 % |
| Technology - Computers                              | 0,10 % |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Services        | 0,07 % |
| Consumer, Non-cyclical - Food                       | 0,06 % |
| Consumer Discretionary - Engineering & Construction | 0,06 % |
| Industrials - Electrical Compo & Equip              | 0,04 % |
| Utilities - Energy-Alternate Sources                | 0,00 % |
| Consumer, Non-cyclical - Healthcare-Products        |        |

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour la part de revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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

Veuillez trouver les détails ci-dessous:

- La lutte contre le changement climatique : 8.00%
- La transition vers une économie circulaire : 0.50%
- 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 0.30% 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<sup>1</sup>?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

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

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 renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

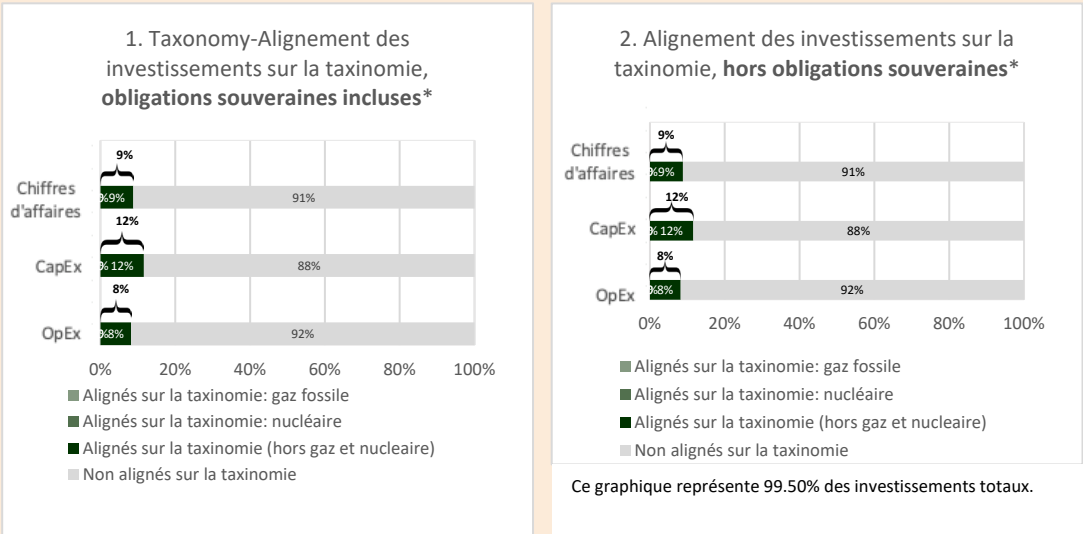
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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



Le symbole représente des

deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins des graphiques, les "obligations souveraines" comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

3.80% 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 ?**

| Comparaison historique de la proportion d'investissement aligné sur la taxinomie | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Chiffres d'affaires                                                              | 15.60%     | 14.90%     | 8.80%      |
| CapEx                                                                            | 18.70%     | 17.80%     | 11.60%     |
| Opex                                                                             | 14.60%     | 13.70%     | 8.20%      |

Les données chiffrées des périodes précédentes ont été mises à jour sur base des derniers éléments probants reçus de Sustainalytics.



**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 73.60%.  
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 17.10%.

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.



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. A 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 à le 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 2024 au 31 décembre 2024.

|                                   | Objectifs d'engagement totaux | Objectifs d'engagement atteints |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Environmental                     | 27                            | 22                              |
| Social                            | 21                            | 16                              |
| Gouvernance                       | 8                             | 6                               |
| Stratégie, Risque & Communication | 3                             | 3                               |
| Total des engagements             | 59                            | 47                              |
| % des engagements atteints        |                               | 79.66%                          |



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.

- En quoi l'indice de référence différerait-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

Les indices de référence sont des

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

***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.

