

UNIVERSAL INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable

RAPPORT ANNUEL INCLUANT LES ETATS FINANCIERS AUDITES AU 31 DECEMBRE 2023

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 des actifs nets	12
Etat des opérations et des changements des actifs nets.....	14
Statistiques.....	16
Evolution du nombre d'actions en circulation.....	18
Universal Invest Low	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Universal Invest Medium	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	56
Universal Invest High	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	92
Universal Invest Dynamic	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	128
Universal Invest Impact Equity	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	164
Notes aux états financiers	168
Autres informations (non-auditées).....	189

UNIVERSAL INVEST

Organisation et Administration

SIEGE SOCIAL DE LA SICAV 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION
DE LA SICAV

Administrateurs

Philippe HAVAUX
Directeur
DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A.
287, route d'Arlon L-1150 Luxembourg, Luxembourg

Serge CAMMAERT
Directeur
DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A.
287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg

Thierry BLONDEAU (à partir du 2 mai 2023)
Administrateur indépendant
3, Avenue des myrtilles, B-1950 Kraainem, Belgique

Olivier HAVAUX (à partir du 2 mai 2023)
Directeur
DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A.
287, route d'Arlon L-1150 Luxembourg, Luxembourg

Antonio CALVISI (jusqu'au 2 mai 2023)
Administrateur indépendant
15, cité de Ledenbiërg, L-5341 Moutfort, Luxembourg

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	Pierre KEMPENEER Philippe PEIFFER Gilles WÉRA
GESTIONNAIRE	CAPFI DELEN ASSET MANAGEMENT 178, Jan Van Rijswijcklaan, B-2020 Antwerpen, Belgique
BANQUE DEPOSITAIRE	DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
ADMINISTRATION CENTRALE	DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
AGENT DE TRANSFERT ET TENEUR DE REGISTRE	DELEN PRIVATE BANK LUXEMBOURG S.A. 287, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg
CABINET DE REVISION AGREE	ERNST & YOUNG S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

UNIVERSAL INVEST

Rapport du Conseil d'administration

Aperçu des marchés

Contexte économique

États-Unis

Selon le FMI (Outlook octobre 2023), le produit intérieur brut (PIB) augmentera de 1,5 % en 2024, après une augmentation de 2,1 % en 2023. La longue série de hausses de taux visait à ralentir la croissance et, pour l'instant, un atterrissage en douceur semble à portée de main. Le principal facteur de ralentissement est la hausse des taux d'intérêt, mais le processus a été retardé par la résilience des consommateurs, la flexibilité des entreprises et le soutien budgétaire du gouvernement.

La banque centrale américaine (Réserve fédérale) a augmenté ses taux à 11 reprises pour atteindre au total 5,25 %, soit le cycle de hausses le plus fort (et le plus rapide) de ces 4 dernières décennies. L'objectif était de réduire la demande afin de maîtriser l'inflation, ce qui était clairement plus important que de maintenir la croissance à un niveau raisonnable. La crise des banques régionales qui a éclaté en mars et les problèmes latents dans l'immobilier commercial avaient pour cause principale ces taux d'intérêt plus élevés.

L'immobilier commercial est soumis à une pression de plus en plus forte. C'est le cas, en particulier, du segment des bureaux, où le taux d'inoccupation a atteint 19 %, soit le niveau le plus élevé des 20 dernières années (principalement en raison du télétravail). Un certain nombre de groupes immobiliers ne sont plus en mesure de respecter leurs obligations de paiement pour de nombreux immeubles en raison de leur inoccupation et de l'accumulation de problèmes de refinancement.

Sur le marché des CMBS (Commercial Mortgage Backed Securities), les arriérés sont actuellement de 2,25 % et l'agence de notation Fitch s'attend à ce qu'ils doublent d'ici à 2024. Dans le segment des bureaux, les arriérés sont actuellement de 3,5 % et devraient plus que doubler pour dépasser les 8 %. Les pertes pour les banques semblent aisément gérables jusqu'à présent, mais elles devraient augmenter au cours des prochains trimestres (en particulier pour les petites banques régionales qui ont des ratios bilanciaux plus faibles et une plus grande exposition).

Le taux de chômage est passé de 3,6 % mi-2023 à 3,7 %, soit un niveau historiquement bas. Le marché du travail reste en bonne santé, comme en témoigne le nombre d'offres d'emploi proche de 5,3 % (la moyenne sur vingt ans est de 3,7 %, mais nous venons d'un record de 7,4 %). Il y a actuellement moins de 9 millions d'offres d'emploi pour plus de 6 millions de chômeurs.

Les pénuries de main-d'œuvre pèsent sur la croissance, ce qui alimente l'inflation et affecte le pays. L'économie se rapproche de l'équilibre mais le fossé à combler est encore assez important. La Réserve fédérale reste très préoccupée par les pressions inflationnistes associées à un tel contexte sur le marché du travail, mais semble croire que sa politique est suffisamment restrictive pour maîtriser la situation.

L'inflation de base reste durablement élevée : elle a culminé à 6,6 % en 2022 et s'établit aujourd'hui à 4 %. 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.

Europe

La pression sur le marché immobilier due à la hausse des taux d'intérêt reste importante, mais ne s'étend pas (pour l'instant ?) au secteur bancaire. Les plus gros problèmes semblent se situer en Scandinavie (où il y a plus de prêts à taux variables et où l'endettement est plus élevé), mais c'est là que se trouvent les banques les plus solides. Par ailleurs, les groupes immobiliers prennent de nombreuses mesures pour s'adapter au nouvel environnement (augmentations de capital, réductions de dividendes, couverture de taux d'intérêt, réduction des plans d'investissement, etc.), ce qui permet de réduire fortement les risques.

Le groupe immobilier autrichien Signa s'est retrouvé en grande difficulté à l'automne en raison de problèmes de liquidités. Le groupe possède environ 25 milliards d'euros de biens, 25 milliards d'euros de projets en cours de développement et, selon les estimations de la banque américaine JP Morgan, quelque 13 milliards d'euros de dettes à travers un enchevêtrement de sociétés. La taille du groupe et la grande importance de l'activité de développement signifient qu'une liquidation ordonnée sera problématique et provoquera une onde de choc sur le marché européen de l'immobilier.

Le taux de chômage a encore diminué pour atteindre 6,5 % dans la zone euro (le niveau le plus bas de ces 30 dernières années). 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. Cette situation alimente les craintes de spirale inflationniste salaires-prix ; les salaires ont en effet augmenté d'environ 4,5 % cette année, sur une base annuelle, et les chiffres récents indiquent que la tendance haussière se poursuit. Le fait que les salaires augmentent actuellement plus vite que l'inflation réduit le problème du pouvoir d'achat en Europe.

UNIVERSAL INVEST

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Europe (suite)

Dans la zone euro, l'inflation de base est passée d'un pic de 10,6 % à seulement 2,4 %. Les investisseurs comptent de plus en plus sur les baisses de taux d'intérêt, ce qui a stimulé les marchés européens à l'automne. La BCE maintient actuellement ses taux d'intérêt à 4 %, mais ceux-ci devraient passer sous la barre des 2,5 % d'ici à la fin de 2024.

Le produit intérieur brut (PIB) augmenterait de 0,7 % en 2023 et remonterait à environ 1,2 % en 2024. De toute évidence, l'impact du conflit entre la Russie et l'Ukraine reste important, tant en raison des prix de l'énergie qui demeurent élevés (forte dépendance à l'égard du gaz russe) que du déficit de confiance (l'Ukraine est un voisin de l'Union européenne). En particulier, l'abandon de la dépendance énergétique aura un impact sur le potentiel de croissance à long terme.

Le conflit entre Israël et le Hamas est venu s'ajouter à cette situation à l'automne. Après une attaque sanguinaire du Hamas contre Israël tuant plus de 1 000 habitants de manière effroyable, Israël a décidé de mener une guerre sanglante contre Gaza pour éliminer le Hamas. Des estimations récentes font état de plus de 20 000 morts du côté de Gaza, la plupart étant des femmes et des enfants. Étant donné que l'Europe dépend du pétrole du Moyen-Orient et que cette région n'est géographiquement pas très éloignée de nos frontières, cette situation pourrait avoir plus d'impact sur nous que sur les États-Unis.

Royaume-Uni

Avec une croissance de seulement 0,5 %, le Royaume-Uni a terminé l'année en demi-teinte et, avec 0,6 % prévu pour 2024, il y a peu d'amélioration en vue. Le taux de chômage s'élève aujourd'hui à 4,2 % mais devrait atteindre 4,6 % en raison de la faiblesse du climat économique.

Europe de l'Est

Si l'on considère l'Europe émergente dans son ensemble, on constate une reprise de 2,4 %, l'Ukraine ayant tenu bon après l'annus horribilis qu'a été 2022. 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 à la vigueur de son marché pétrolier. D'ici 2024, l'économie russe croîtrait de 2,2 % et le gouvernement dispose de suffisamment de recettes pour augmenter fortement ses dépenses militaires.

Japon

Le Japon détient le triste record absolu en matière de dettes publiques. Celles-ci évoluent encore au-dessus de la barre des 250 % du PIB, ce qui est très élevé. Par rapport à d'autres pays, l'inflation (qui devrait passer de 3,2 % à 2,9 %) permet une politique monétaire très accommodante. Elle devrait toutefois se normaliser légèrement avec une hausse des taux d'intérêt, passant de -0,1 % (niveau actuel) à +0,2 % (prévisions à fin 2024).

Le marché boursier a connu un regain d'intérêt de la part des investisseurs internationaux, alimenté par les investissements et la visite du gourou des investisseurs Warren Buffett, entre autres. Toutefois, la faiblesse du yen japonais a fortement atténué les bonnes performances du marché boursier.

Extrême-Orient (hors Japon)

La Chine a rouvert son économie au début de l'année et les attentes n'ont pas été rencontrées. Le FMI estime toujours sa croissance à 5,0 % pour 2023. Les défis sont nombreux, mais la politique est ciblée et de nombreux instruments sont disponibles pour maintenir le cap. Le plus gros problème à l'heure actuelle est le secteur immobilier, qui traverse une crise profonde.

Le gouvernement a pris des mesures draconiennes pour soulager le fardeau excessif de la dette de nombreux acteurs et, à partir de l'été 2021, de plus en plus d'entreprises se sont retrouvées dans une situation désespérée. Après Evergrande, Country Garden a également rencontré des problèmes parmi les grands acteurs en 2023 (malgré les assouplissements du gouvernement fin 2022). Il faudra probablement encore quelques années difficiles avant d'éliminer les excès.

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

En Inde, la croissance économique, estimée à 6,3 % pour 2023, est restée à un bon niveau, mais le pays, comme beaucoup d'autres, doit tenir compte des tensions inflationnistes. Celles-ci devraient s'atténuer, avec un taux d'inflation attendu à 4,4 % en 2024, mais elles restent un point d'attention. 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 correct l'année dernière, mais la situation devrait se dégrader en 2024. Selon le FMI, la croissance tombera de 3,1 % en 2023 à 1,5% en 2024, ce qui est inférieur à la moyenne. Malgré cet environnement difficile, l'inflation reste assez tenace (4,7 % en 2023), mais acceptable dans le contexte mondial. Compte tenu du niveau de vie inférieur et du potentiel de croissance théorique, il s'agit toujours d'une évolution particulièrement défavorable. Avec la réélection de l'ex-président de gauche Lula da Silva et le départ du président de droite Jair Bolsonaro, la politique économique du gouvernement s'est quelque peu améliorée.

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 (le peso argentin a perdu près de 80% de sa valeur en 2023) et l'inflation avoisine les 100 % ou y est bien supérieure. D'un autre côté, il y a encore d'autres pays dans cette région qui affichent des chiffres plus normaux, mais loin d'être stables.

À la fin de l'année, l'Argentine s'est dotée d'un nouveau président ultralibéral (Javier Milei) avec une majorité plus confortable que prévu (56 %) et qui entend prendre des mesures radicales (la libre formation des prix, des coupes dans le budget du gouvernement, des restrictions quant aux manifestations, une dévaluation de 50 % déjà mise en œuvre, ...). Cependant, une forte opposition des groupes d'intérêt est attendue en 2024 contre ces mesures proposées.

Politique monétaire

Les taux d'intérêt sont passés de 4,5 % à 5,5 % aux États-Unis en 2023. Alors que l'inflation s'établit à 3,2 % (le core PCE, la mesure d'inflation préférée de la Réserve fédérale), la Réserve fédérale a décidé de faire une pause dans les hausses de taux. Les marchés ont rapidement interprété cela comme la fin des hausses de taux et attendent avec impatience leur baisse en 2024.

La Banque centrale européenne (BCE) a augmenté son taux de dépôt à 4 % et a également décidé de faire une pause dans les hausses des taux. Après la décision de ne plus réinvestir dans le cadre de l'APP (Asset Purchase Programme), il a désormais également été décidé de commencer à se retirer progressivement du vaste programme PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme). Cela représenterait un rythme de 7,5 milliards d'euros par mois au second semestre 2024 et à partir de début 2025, il serait tout simplement mis fin aux réinvestissements. Le processus de réduction du bilan s'en trouve accéléré.

La Banque du Japon a maintenu son taux de dépôt à -0,1 %. Seule la marge dans laquelle les fluctuations sont tolérées a été augmentée une seconde fois, de 0,5 % à 1 %. Les taux d'intérêt ont brièvement culminé à 1 % à l'automne, mais à la fin de l'année, le marché a clôturé aux alentours de 0,6 %. Le Japon peut continuer à acheter des actifs en masse et sans limites. Il s'agit principalement d'obligations d'État, mais aussi d'actions (via des fonds cotés), de biens immobiliers (via des trusts) et d'obligations d'entreprise.

La Banque d'Angleterre (BoE) a fixé son taux directeur à 5,25 %. L'inflation sous-jacente reste trop élevée à 5,1 %, mais elle a déjà fortement chuté depuis son pic de 11,1 % et suit une tendance à la baisse.

Marchés des changes

De manière générale, l'euro s'est renforcé. Certaines devises telles que le peso mexicain et le franc suisse se sont renforcées, mais beaucoup d'autres se sont affaiblies. Le dollar américain a connu une baisse de 3 %. Après avoir perdu 24 % en 2022, la livre turque a perdu 39 % de sa valeur en 2023. Le yen japonais a également connu un nouvel affaiblissement de 10 %, après avoir perdu 7 % en 2022.

Marchés obligataires

Aux États-Unis, le rendement à dix ans a fluctué entre 3,3 % et 5,0 % tandis qu'en Allemagne, il oscillait entre 1,9 % et 3,0 %. En fin de compte, les taux d'intérêt n'ont pas beaucoup changé en 2023, mais les fluctuations ont été anormalement importantes, ce qui témoigne d'un degré d'incertitude élevé.

Pour les obligations d'entreprise, nous avons connu un bref pic en mars avec la crise bancaire, au cours duquel le rendement du risque a fortement augmenté. La rémunération du papier de qualité raisonnable (notation BBB) a oscillé entre 1,7 % (niveau actuel) et 2,3 %.

Le marché des obligations bancaires risquées (AT1, Additional Tier 1) s'est redressé après le coup dur de la crise bancaire. Malgré la perte totale de 8 % investis dans le Credit Suisse, un panier de ces instruments a finalement clôturé en baisse de « seulement » 1 %.

UNIVERSAL INVEST

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Marchés des matières premières

En raison de la baisse des attentes concernant la croissance (moins de demande de pétrole), le marché s'est calmé et le prix du baril est désormais inférieur à 80 USD, ce qui est comparable au niveau de fin 2022. La rentabilité et les flux de trésorerie générés par les sociétés pétrolières et gazières restent à des niveaux élevés. Les États-Unis ont produit un record de 13,3 millions de barils par jour. C'est bien au-dessus des 9 millions de barils par jour produits par l'Arabie Saoudite, ce qui signifie que cette dernière a encore perdu un peu de son emprise sur le prix du pétrole.

Le prix moyen du gaz en 2023 est revenu à un niveau plus normal de 41 euros, alors qu'il était de 14 euros en 2019 (avant la pandémie). Fin 2023, nous serons à un niveau raisonnable de 31 EUR avec des stocks très confortables (d'un point de vue historique).

Avec le ralentissement de la croissance en Chine, les marchés des matières premières ont perdu un soutien important. Concernant le prix du pétrole, nous avons assisté à des interventions de l'OPEP+, un groupe international de pays producteurs de pétrole, pour stabiliser le prix. En raison de la domination américaine, ils n'ont pas eu beaucoup de succès.

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 +45 % en devise locale), principalement portées par les « Magnificent Seven » (Apple, Alphabet, Amazon, Microsoft, Nvidia, Meta Platforms et Tesla) bien positionnés dans la nouvelle tendance de l'intelligence artificielle (I.A.). Ces sociétés représentent un petit 30 % de l'ensemble du S&P 500 (les 500 plus grandes entreprises américaines) et ont généré 2/3 du rendement de cet indice. L'entreprise de semi-conducteurs Nvidia a même connu une explosion de son cours de 229 %, portée par des bénéfices en forte hausse (x 5 !) et une demande toujours forte pour ses produits.

Les bénéfices des entreprises ont finalement bien résisté, mais au troisième trimestre, nous avons encore constaté une différence entre les États-Unis, où les entreprises ont mieux résisté (principalement en raison de la vigueur du secteur technologique) et l'Europe, où la situation était beaucoup plus difficile (également en raison de la dépendance énergétique).

Le marché des fusions et acquisitions s'est affaibli, avec 20 % de transactions en moins (sur un an). Des transactions majeures ont eu lieu dans le secteur pétrolier, Exxon ayant acquis Pioneer Natural Resources (évalué à 68 milliards de dollars) et Chevron rachetant Hess (évalué à 59 milliards de dollars). Les autres secteurs n'ont pas été en reste : le géant technologique japonais Softbank a voulu encaisser sa position dans le secteur de l'e-commerce chinois (valorisation : 35 milliards de dollars), le géant pharmaceutique Pfizer a racheté son homologue Seagen (41 milliards de dollars) et le leader suisse des matières premières Glencore a racheté son homologue Teck (27 milliards USD).

Investissement responsable en 2023

Au cours de la dernière année, la durabilité est restée un thème important dans le monde financier. La communauté des investisseurs se rend compte que ce thème « de niche » est devenu « grand public ». C'est une bonne chose. En effet, investir pour l'avenir signifie également prêter attention aux paramètres non financiers, qui peuvent avoir des conséquences financières importantes à long terme.

Depuis quelques années, la durabilité fait également partie de la politique d'investissement de tous les fonds de placement dont Capfi Delen Asset Management assure la gestion financière. Notre politique d'investissement repose sur trois piliers : l'exclusion, l'engagement et l'intégration.

Au cours de l'an passé, nous avons déployé d'intenses efforts sur les piliers de l'engagement et de l'intégration. L'engagement fait référence au dialogue continu et constructif entre un investisseur et ses participations. L'objectif est double : le rendement financier et une 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 chevronnés qui influencent positivement les politiques des entreprises, notamment dans les domaines du climat et des droits de l'homme. EOS se charge pour nous d'engager le dialogue avec les entreprises dans lesquelles nous investissons. Le ton est ferme, mais constructif : positif au départ, mais critique lorsque les améliorations se font attendre trop longtemps. En outre, la recherche a également montré que l'engagement réduit les risques dans la gestion des portefeuilles financiers. Cela n'a rien d'étonnant : une entreprise dotée d'une gouvernance efficace et responsable fait des choix plus conscients et réfléchit plus sainement à ses intérêts commerciaux et sociaux à long terme. Nous avons travaillé sans relâche sur plus de 1 000 thèmes liés à la durabilité. Les ambitions climatiques ont été affinées, les mesures de lutte contre la corruption sur les marchés émergents ont été renforcées et une plus grande attention a également été accordée aux droits humains dans les chaînes d'approvisionnement mondiales.

UNIVERSAL INVEST

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Investissement responsable en 2023 (suite)

L'intégration ESG, c'est-à-dire l'analyse et la prise en compte de paramètres non financiers dans le processus d'investissement, occupe une place de plus en plus importante. Cette attention accrue portée à l'environnement, à la société et à la bonne gouvernance (ESG) nécessite un travail préparatoire important. Tout d'abord, des données qualitatives et mesurables sur la durabilité sont nécessaires. Elles ne sont pas toujours faciles à récolter. C'est pourquoi, depuis 2019, nous travaillons avec le célèbre bureau d'études Sustainalytics, devenu la propriété exclusive de la base de données d'informations sur les fonds Morningstar, en mars 2021. Nous pouvons ainsi analyser, entre autres, les risques non financiers spécifiques d'une entreprise notamment. Ce bureau d'étude vérifie, par exemple, si les risques environnementaux sont bien gérés et si des contrôles sociaux suffisants sont effectués auprès des fournisseurs. L'implication des entreprises dans des secteurs controversés (comme la production d'armes) et la part intrinsèquement durable des activités des entreprises sont également étudiées. Ce n'est que si ces paramètres sont adéquats qu'un investissement dans ces entreprises sera envisagé.

Au cours de l'année écoulée, notre propre politique d'exclusion basée sur les données Sustainalytics a été progressivement appliquée au portefeuille. Nous pouvons ainsi exprimer nos convictions ESG dans nos portefeuilles de manière plus ciblée et sur une base plus solide.

Luxembourg, le 12 avril 2024

Le Conseil d'administration

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'Universal Invest (le « Fonds ») 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 2023 ainsi que l'état des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements 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 (« ISAs ») 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 ISAs 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 du Fonds 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 (le « 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 éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

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

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments 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 du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments 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 ISAs 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 ISAs 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 du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, 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 du Fonds 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 du Fonds ou de l'un de ses compartiments 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 le Fonds ou de l'un de ses compartiments 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.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Madjid Boukhelifa

Luxembourg, 18 avril 2024

UNIVERSAL INVEST

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	Note	Combiné EUR	Universal Invest Low EUR	Universal Invest Medium EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		23.055.954.597,57	2.451.369.975,82	7.445.762.409,49
Plus-value non-réalisé sur portefeuille-titres		2.551.254.393,55	22.378.697,80	644.644.767,63
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		25.607.208.991,12	2.473.748.673,62	8.090.407.177,12
Avoirs en banque		1.027.658.870,57	99.426.594,00	321.275.300,25
Gains non-réalisés sur contrats de futures	12	95.934.345,57	3.865.909,39	25.878.607,78
Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir		134.562.516,21	20.151.494,82	50.319.551,11
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		11.020.443,10	6.927.921,71	2.379.653,36
Montants à recevoir sur change		22.210,98	896,49	7.722,57
TOTAL ACTIF		26.876.407.377,55	2.604.121.490,03	8.490.268.012,19
PASSIF				
Options vendues à la valeur d'évaluation	13	(28.409.706,07)	(1.465.441,31)	(9.194.730,06)
Frais à payer		(22.103.266,60)	(1.700.247,14)	(5.607.511,22)
Montants à payer sur achats du portefeuille-titres		(40.274.936,06)	(3.214.414,75)	(16.246.329,69)
Montants à payer sur rachats d'actions		(5.866.100,89)	(24.976,15)	(57.845,44)
TOTAL PASSIF		(96.654.009,62)	(6.405.079,35)	(31.106.416,41)
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2023		26.779.753.367,93	2.597.716.410,68	8.459.161.595,78
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2022		23.072.333.455,76	2.498.739.178,39	7.484.832.716,61
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2021		26.644.465.145,69	3.736.766.016,85	8.996.650.338,80

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

UNIVERSAL INVEST

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023 (suite)

	Note	Universal Invest High EUR	Universal Invest Dynamic EUR	Universal Invest Impact Equity EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		4.773.662.671,10	8.213.868.433,37	171.291.107,79
Plus-value non-réalisé sur portefeuille-titres		791.348.381,47	1.032.611.946,01	60.270.600,64
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		5.565.011.052,57	9.246.480.379,38	231.561.708,43
Avoirs en banque		228.516.700,03	377.141.258,76	1.299.017,53
Gains non-réalisés sur contrats de futures	12	27.994.917,08	38.194.911,32	-
Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir		19.446.966,20	44.550.227,26	94.276,82
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		284.153,18	1.428.714,85	-
Montants à recevoir sur change		2.641,18	10.950,74	-
TOTAL ACTIF		5.841.256.430,24	9.707.806.442,31	232.955.002,78
PASSIF				
Options vendues à la valeur d'évaluation	13	(5.062.831,31)	(12.686.703,39)	-
Frais à payer		(6.451.895,06)	(7.307.600,67)	(1.036.012,51)
Montants à payer sur achats du portefeuille-titres		(5.769.002,55)	(15.045.189,07)	-
Montants à payer sur rachats d'actions		(5.736.569,06)	(46.710,24)	-
TOTAL PASSIF		(23.020.297,98)	(35.086.203,37)	(1.036.012,51)
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2023		5.818.236.132,26	9.672.720.238,94	231.918.990,27
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2022		4.546.158.587,79	8.291.405.306,60	251.197.666,37
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2021		4.590.911.206,49	9.023.941.107,45	296.196.476,10

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

UNIVERSAL INVEST

Etat des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

	Note	Combiné EUR	Universal Invest Low EUR	Universal Invest Medium EUR
Revenus				
Intérêts sur obligations, nets		272.104.429,84	43.152.509,26	100.498.126,88
Dividendes, nets		242.059.740,84	10.369.253,79	64.478.674,44
Intérêts bancaires, nets		23.672.613,89	2.139.753,53	7.740.079,12
Autres revenus	6	6.449.149,27	1.055.419,30	2.086.766,10
Total des revenus		544.285.933,84	56.716.935,88	174.803.646,54
Charges				
Commission de gestion	4	(5.804.429,50)	(202.626,38)	(464.459,50)
Commission de distribution	4	(13.573.812,81)	(408.159,84)	(2.009.468,83)
Commission de banque dépositaire	9	(2.655.630,31)	(84.773,01)	(330.368,02)
Frais d'administration centrale	9	(2.655.630,31)	(84.773,01)	(330.368,02)
Commission de gestion des risques	5	(1.811.539,44)	(66.491,57)	(230.223,64)
Frais de révision		(84.546,28)	(11.134,57)	(25.534,82)
Taxe d'abonnement	3	(3.215.435,59)	(275.862,25)	(888.158,08)
Frais de transactions	15	(63.190.901,47)	(6.109.325,56)	(19.832.114,87)
Autres charges	6, 14	(3.635.870,44)	(77.804,54)	(340.201,51)
Total des charges		(96.627.796,15)	(7.320.950,73)	(24.450.897,29)
Résultat net réalisé				
- sur ventes du portefeuille-titres		(149.746.665,61)	(31.892.102,32)	(67.814.632,21)
- sur options		105.938.253,13	5.988.889,04	34.975.290,33
- sur contrats de futures		38.357.098,18	1.861.168,28	11.086.307,06
- sur change		173.446.260,25	7.980.786,58	47.823.458,68
Total du résultat net réalisé		167.994.945,95	(16.061.258,42)	26.070.423,86
Variation du résultat non-réalisé net				
- sur portefeuille-titres		2.630.860.035,73	220.333.253,56	810.086.804,17
- sur contrats de futures		119.695.437,60	5.013.297,48	32.693.237,54
- sur options		(8.751.916,08)	(608.741,25)	(2.494.925,87)
Total de la variation du résultat non-réalisé net		2.741.803.557,25	224.737.809,79	840.285.115,84
TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS		3.357.456.640,89	258.072.536,52	1.016.708.288,95
Souscriptions d'actions				
Souscriptions d'actions		1.964.631.516,77	393.152.201,61	349.940.072,21
Rachats d'actions				
Rachats d'actions		(1.612.670.413,43)	(552.219.364,82)	(392.140.497,38)
Distribution de dividendes				
Distribution de dividendes	11	(1.997.832,06)	(28.141,02)	(178.984,61)
Actif net en début d'exercice				
Actif net en début d'exercice		23.072.333.455,76	2.498.739.178,39	7.484.832.716,61
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		26.779.753.367,93	2.597.716.410,68	8.459.161.595,78

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

UNIVERSAL INVEST

Etat des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	Note	Universal Invest High EUR	Universal Invest Dynamic EUR	Universal Invest Impact Equity EUR
Revenus				
Intérêts sur obligations, nets		39.027.821,11	89.425.972,59	-
Dividendes, nets		68.651.146,19	95.798.319,04	2.762.347,38
Intérêts bancaires, nets		4.474.420,26	9.285.448,23	32.912,75
Autres revenus	6	1.257.758,95	2.031.587,63	17.617,29
Total des revenus		113.411.146,51	196.541.327,49	2.812.877,42
Charges				
Commission de gestion	4	(1.315.576,99)	(1.671.899,21)	(2.149.867,42)
Commission de distribution	4	(7.839.415,44)	(3.316.768,70)	-
Commission de banque dépositaire	9	(1.182.791,44)	(688.327,16)	(369.370,68)
Frais d'administration centrale	9	(1.182.791,44)	(688.327,16)	(369.370,68)
Commission de gestion des risques	5	(798.501,56)	(468.859,05)	(247.463,62)
Frais de révision		(17.037,58)	(26.968,61)	(3.870,70)
Taxe d'abonnement	3	(851.405,95)	(1.077.462,58)	(122.546,73)
Frais de transactions	15	(13.434.683,20)	(23.129.632,10)	(685.145,74)
Autres charges	6, 14	(1.778.217,43)	(724.987,77)	(714.659,19)
Total des charges		(28.400.421,03)	(31.793.232,34)	(4.662.294,76)
Résultat net réalisé				
- sur ventes du portefeuille-titres		(24.747.594,71)	(37.304.857,97)	12.012.521,60
- sur options		17.633.056,14	47.341.017,62	-
- sur contrats de futures		9.931.084,90	15.478.537,94	-
- sur change		47.414.837,99	70.253.269,21	(26.092,21)
Total du résultat net réalisé		50.231.384,32	95.767.966,80	11.986.429,39
Variation du résultat non-réalisé net				
- sur portefeuille-titres		630.478.224,63	974.114.878,33	(4.153.124,96)
- sur contrats de futures		34.271.274,29	47.717.628,29	-
- sur options		(1.735.038,40)	(3.913.210,56)	-
Total de la variation du résultat non-réalisé net		663.014.460,52	1.017.919.296,06	(4.153.124,96)
TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS		798.256.570,32	1.278.435.358,01	5.983.887,09
Souscriptions d'actions		736.677.933,54	475.003.747,12	9.857.562,29
Rachats d'actions		(262.003.664,12)	(371.748.455,53)	(34.558.431,58)
Distribution de dividendes	11	(853.295,27)	(375.717,26)	(561.693,90)
Actif net en début d'exercice		4.546.158.587,79	8.291.405.306,60	251.197.666,37
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		5.818.236.132,26	9.672.720.238,94	231.918.990,27

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

UNIVERSAL INVEST

Statistiques

	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION
	au 31 décembre 2023	au 31 décembre 2023	au 31 décembre 2022	au 31 décembre 2021
Universal Invest Low				
A EUR CAP - LU0524306585	35.575,22	141,04	129,30	149,72
A EUR DIS - LU0524306742	18.288,32	109,05	100,16	116,53
B EUR CAP - LU0524307047	18.764,89	145,73	133,20	153,77
C EUR CAP - LU0524307716	11.341,49	150,90	137,58	158,43
C EUR DIS - LU0524308102	29.859,65	126,75	115,76	133,96
D EUR CAP - LU0266643492	163.025,46	137,67	126,40	146,57
D EUR DIS - LU0524308367	79.139,83	117,72	108,28	126,11
G EUR CAP - LU1789200224	35.570,63	139,20	127,54	147,59
H EUR CAP - LU0471614015	16.678.546,32	152,33	137,55	156,97
L EUR CAP - LU2355521084	49.637,59	103,55	95,01	-
Universal Invest Medium				
A EUR CAP - LU0524308870	30.279,14	195,58	174,70	203,97
A EUR DIS - LU0524309258	17.923,76	154,50	138,38	162,79
B EUR DIS - LU0524309688	-	-	-	193,69
C EUR CAP - LU0524309845	29.705,02	208,89	185,56	215,46
C EUR DIS - LU0524310181	23.893,42	206,84	184,21	215,46
D EUR CAP - LU0266643575	693.370,96	189,05	169,08	197,69
D EUR DIS - LU0524310694	377.714,22	162,88	146,05	172,10
E EUR DIS - LU0524310850	-	-	-	212,51
F EUR CAP - LU2199480349	16.058,28	108,23	95,95	111,19
G EUR CAP - LU1789200570	73.419,40	191,07	170,58	199,05
H EUR CAP - LU0471614445	41.023.679,91	200,64	176,52	203,12
N EUR CAP - LU1763166086	-	-	173,61	203,00
Universal Invest High				
A EUR CAP - LU0524311072	26.374,00	205,35	178,24	210,71
A EUR DIS - LU0524311239	17.029,07	182,37	158,85	189,28
B EUR CAP - LU0524311585	8.526,00	211,15	182,72	215,36
B EUR DIS - LU0524312047	5.448,03	208,71	181,26	215,35
C EUR CAP - LU0524312393	22.479,15	219,15	189,17	222,41
C EUR DIS - LU0524312559	-	-	182,84	216,67
D EUR CAP - LU0266643146	2.972.009,72	194,71	169,20	200,29
D EUR DIS - LU0524312716	1.341.835,99	174,18	151,95	181,26
F EUR CAP - LU2199479929	6.992,44	122,57	105,59	123,89
G EUR CAP - LU1789200737	114.670,05	196,74	170,67	201,65
H EUR CAP - LU0471613637	18.557.886,41	267,59	228,76	266,55
L EUR CAP - LU2355520946	953,42	111,42	96,88	-
Universal Invest Dynamic				
A EUR CAP - LU0524313441	227.724,03	264,00	232,33	272,84
A EUR DIS - LU0524313953	101.304,31	229,01	202,19	239,26
B EUR CAP - LU0524314175	28.848,52	272,95	239,49	280,40
C EUR CAP - LU0524314845	76.037,18	282,37	247,14	288,64

UNIVERSAL INVEST

Statistiques (suite)

	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION
	au 31 décembre 2023	au 31 décembre 2023	au 31 décembre 2022	au 31 décembre 2021
Universal Invest Dynamic (suite)				
C EUR DIS - LU0524315065	46.614,61	259,49	227,86	268,16
D EUR CAP - LU0186366117	826.285,70	238,24	209,96	246,94
D EUR DIS - LU0524315495	413.065,38	207,58	183,52	217,55
G EUR CAP - LU1789200901	254.907,75	258,73	227,58	-
H EUR CAP - LU0471613124	39.416.125,97	233,38	202,30	234,15
L EUR CAP - LU2355521241	2.993,00	113,62	100,07	-
N EUR CAP - LU1763166599	-	-	190,10	223,58
N EUR DIS - LU1763166755	-	-	185,90	220,35
Universal Invest Impact Equity				
A EUR CAP - LU0124604223	140.155,59	532,62	518,05	613,20
A EUR DIS - LU0124604140	273.243,47	522,78	510,22	606,47
E EUR CAP - LU2275410160	9.510,00	549,34	530,89	624,80
E EUR DIS - LU0243559696	16.934,98	543,08	526,67	622,47

UNIVERSAL INVEST

Evolution du nombre d'actions en circulation pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION	NOMBRE D'ACTIONS SOUSCRITES	NOMBRE D'ACTIONS RACHETÉES	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION
	au 31 décembre 2022			au 31 décembre 2023
Universal Invest Low				
A EUR CAP - LU0524306585	36.312,98	4.330,91	(5.068,67)	35.575,22
A EUR DIS - LU0524306742	15.290,74	4.138,24	(1.140,66)	18.288,32
B EUR CAP - LU0524307047	20.021,89	-	(1.257,00)	18.764,89
C EUR CAP - LU0524307716	11.581,88	-	(240,39)	11.341,49
C EUR DIS - LU0524308102	29.829,37	30,28	-	29.859,65
D EUR CAP - LU0266643492	173.595,94	16.259,37	(26.829,85)	163.025,46
D EUR DIS - LU0524308367	97.402,50	6.432,88	(24.695,55)	79.139,83
G EUR CAP - LU1789200224	39.914,23	4.541,55	(8.885,15)	35.570,63
H EUR CAP - LU0471614015	17.757.250,86	2.705.933,14	(3.784.637,68)	16.678.546,32
L EUR CAP - LU2355521084	49.986,31	-	(348,72)	49.637,59
Universal Invest Medium				
A EUR CAP - LU0524308870	35.155,41	926,41	(5.802,68)	30.279,14
A EUR DIS - LU0524309258	17.954,79	1.675,01	(1.706,04)	17.923,76
C EUR CAP - LU0524309845	44.694,85	297,47	(15.287,30)	29.705,02
C EUR DIS - LU0524310181	21.938,61	1.968,81	(14,00)	23.893,42
D EUR CAP - LU0266643575	708.188,76	50.624,34	(65.442,14)	693.370,96
D EUR DIS - LU0524310694	400.027,75	38.021,35	(60.334,88)	377.714,22
F EUR CAP - LU2199480349	14.455,89	1.602,39	-	16.058,28
G EUR CAP - LU1789200570	65.517,56	13.879,26	(5.977,42)	73.419,40
H EUR CAP - LU0471614445	41.202.853,79	1.763.100,76	(1.942.274,64)	41.023.679,91
N EUR CAP - LU1763166086	768,00	-	(768,00)	-
Universal Invest High				
A EUR CAP - LU0524311072	26.522,84	2.388,90	(2.537,74)	26.374,00
A EUR DIS - LU0524311239	13.233,58	4.600,99	(805,50)	17.029,07
B EUR CAP - LU0524311585	10.326,00	-	(1.800,00)	8.526,00
B EUR DIS - LU0524312047	5.442,13	13,84	(7,94)	5.448,03
C EUR CAP - LU0524312393	22.134,15	345,00	-	22.479,15
C EUR DIS - LU0524312559	78,00	-	(78,00)	-
D EUR CAP - LU0266643146	2.755.994,96	456.217,07	(240.202,31)	2.972.009,72
D EUR DIS - LU0524312716	1.403.779,04	105.184,00	(167.127,05)	1.341.835,99
F EUR CAP - LU2199479929	6.068,94	923,50	-	6.992,44
G EUR CAP - LU1789200737	78.441,10	40.495,25	(4.266,30)	114.670,05
H EUR CAP - LU0471613637	16.779.866,21	2.526.637,77	(748.617,57)	18.557.886,41
L EUR CAP - LU2355520946	10,00	943,42	-	953,42
Universal Invest Dynamic				
A EUR CAP - LU0524313441	258.239,90	19.499,44	(50.015,31)	227.724,03
A EUR DIS - LU0524313953	107.685,12	13.628,92	(20.009,73)	101.304,31
B EUR CAP - LU0524314175	30.284,52	2.338,00	(3.774,00)	28.848,52
C EUR CAP - LU0524314845	73.179,62	6.178,00	(3.320,44)	76.037,18
C EUR DIS - LU0524315065	44.933,33	6.147,35	(4.466,07)	46.614,61

UNIVERSAL INVEST

Evolution du nombre d'actions en circulation pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION	NOMBRE D' ACTIONS SOUSCRITES	NOMBRE D' ACTIONS RACHETÉES	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION
	au 31 décembre 2022			au 31 décembre 2023
Universal Invest Dynamic (suite)				
D EUR CAP - LU0186366117	875.646,92	47.101,95	(96.463,17)	826.285,70
D EUR DIS - LU0524315495	448.949,84	27.634,42	(63.518,88)	413.065,38
G EUR CAP - LU1789200901	245.703,60	25.296,61	(16.092,46)	254.907,75
H EUR CAP - LU0471613124	38.807.797,84	2.032.581,73	(1.424.253,60)	39.416.125,97
L EUR CAP - LU2355521241	2.993,00	-	-	2.993,00
N EUR CAP - LU1763166599	3.084,00	-	(3.084,00)	-
N EUR DIS - LU1763166755	1.678,34	-	(1.678,34)	-
Universal Invest Impact Equity				
A EUR CAP - LU0124604223	165.571,06	3.766,53	(29.182,00)	140.155,59
A EUR DIS - LU0124604140	304.159,01	7.687,75	(38.603,29)	273.243,47
E EUR CAP - LU2275410160	9.510,00	-	-	9.510,00
E EUR DIS - LU0243559696	9.848,63	7.287,66	(201,31)	16.934,98

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	77.808	5.783.194,67	0,21
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	541.626	19.728.944,17	0,75
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	113.998	20.484.838,56	0,78
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			45.996.977,40	1,74
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	1.000	1.127.914,09	0,04
Total organismes de placement collectif			1.127.914,09	0,04
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	1.900.000	1.981.719,00	0,08
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	1.000.000	916.310,00	0,04
AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03	EUR	1.000.000	970.710,00	0,04
AB INBEV SA/NV (EUR) 2,125% 20-27 02.12	EUR	1.500.000	1.459.275,00	0,06
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	3.000.000	2.524.050,00	0,10
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	1.500.000	1.535.685,00	0,06
ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09	EUR	800.000	771.464,00	0,03
ABBVIE INC (EUR) 0,75% 19-27 18.11	EUR	1.000.000	921.610,00	0,04
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	500.000	435.825,00	0,02
ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02	EUR	2.000.000	1.914.800,00	0,07
ABN AMRO BANK (EUR) 0,5% 21-29 23.09	EUR	2.500.000	2.121.475,00	0,08
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	2.000.000	2.074.840,00	0,08
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	1.500.000	1.541.730,00	0,06
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	1.100.000	1.149.841,00	0,04
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	1.100.000	1.085.073,00	0,04
ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12	EUR	30.000	1.433.820,00	0,06
ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11	EUR	2.000.000	1.903.140,00	0,07
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	1.300.000	1.411.384,00	0,05
ADECCO INT FIN (EUR) 0,125% 21-28 21.09	EUR	1.000.000	885.040,00	0,03
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	1.000.000	829.870,00	0,03
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03	EUR	1.500.000	1.299.945,00	0,05
ADEVINTA ASA (EUR) 2,625% 20-25 15.11	EUR	2.500.000	2.468.950,00	0,10
ADIDAS AG (EUR) 0% 20-28 05.10	EUR	500.000	441.075,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	500.000	385.400,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	1.500.000	1.525.725,00	0,06
AEGON LTD (EUR) 4% 14-44 25.04	EUR	1.500.000	1.492.050,00	0,06
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	1.000.000	922.940,00	0,04
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	3.000.000	2.958.060,00	0,11
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	500.000	437.090,00	0,02
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	5.600.000	4.329.808,00	0,17
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,125% 18-26 19.03	EUR	500.000	481.485,00	0,02
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	3.000.000	2.896.260,00	0,11
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	500.000	510.120,00	0,02
AIA GROUP (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	1.200.000	1.020.804,00	0,04
AIB GROUP PLC (EUR) 2,25% 22-28 04.04	EUR	1.500.000	1.437.075,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05	EUR	1.000.000	958.070,00	0,04
AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07	EUR	1.500.000	1.546.275,00	0,06
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	1.100.000	1.187.549,00	0,05
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	1.000.000	790.430,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06	EUR	1.000.000	875.350,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,375% 20-30 02.04	EUR	500.000	459.740,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	2.500.000	2.490.950,00	0,10
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	3.000.000	2.707.830,00	0,10
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	3.000.000	2.486.310,00	0,10
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	1.000.000	1.054.100,00	0,04
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	1.000.000	858.550,00	0,03
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	1.000.000	902.040,00	0,03
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	1.000.000	965.600,00	0,04
ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02	EUR	500.000	477.445,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	2.200.000	1.580.062,00	0,06
ALLIANZ SE (EUR) 3,375% 14-PERP 18.09	EUR	2.000.000	1.976.440,00	0,08
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	2.000.000	2.047.460,00	0,08
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	1.100.000	1.201.354,00	0,05
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	3.000.000	2.232.240,00	0,09
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	1.000.000	821.820,00	0,03
ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10	EUR	1.500.000	1.356.975,00	0,05
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	800.000	644.784,00	0,02
ALTICE FINANCING (EUR) 3% 20-28 15.01	EUR	500.000	444.440,00	0,02
ALTICE FINANCING (EUR) 4,25% 21-29 15.08	EUR	500.000	441.190,00	0,02
ALTICE FRANCE (EUR) 4% 21-29 15.07	EUR	500.000	385.875,00	0,01
ALTICE FRANCE (EUR) 5,875% 18-27 01.02	EUR	500.000	443.215,00	0,02
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	500.000	459.008,97	0,02
AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06	EUR	500.000	464.990,00	0,02
AMER MED SYST (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	1.000.000	868.200,00	0,03
AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08	USD	500.000	445.538,55	0,02
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	500.000	442.220,00	0,02
AMERICAN HONDA (EUR) 3,75% 23-27 25.10	EUR	1.000.000	1.025.590,00	0,04
AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01	EUR	1.600.000	1.462.560,00	0,06
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	1.500.000	1.336.500,00	0,05
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	500.000	435.510,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.000.000	816.900,00	0,03
AMERICAN TOWER (EUR) 1,95% 18-26 22.05	EUR	1.200.000	1.156.428,00	0,04
AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02	EUR	1.500.000	1.464.465,00	0,06
AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02	USD	500.000	420.731,04	0,02
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05	EUR	500.000	473.915,00	0,02
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	500.000	481.710,00	0,02
ANALOG DEVICES (USD) VAR% 21-24 01.10	USD	500.000	452.364,34	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	1.100.000	1.154.956,00	0,04
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	900.000	957.492,00	0,04
AP MOLLER (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	1.500.000	1.226.985,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AP MOLLER (EUR) 1,75% 18-26 16.03	EUR	1.000.000	967.510,00	0,04
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	500.000	425.620,00	0,02
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	1.000.000	977.180,00	0,04
APTIV PLC (EUR) 1,5% 15-25 10.03	EUR	1.500.000	1.459.800,00	0,06
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	2.700.000	2.547.909,00	0,10
ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01	EUR	1.500.000	1.500.525,00	0,06
ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05	EUR	800.000	834.136,00	0,03
ARKEMA (EUR) VAR% 19-PERP 17.09	EUR	1.000.000	987.550,00	0,04
AROUNDTOWN SA (EUR) 1,625% 21-PERP 15.07	EUR	2.000.000	620.000,00	0,02
ASAHI GROUP (EUR) 0,336% 21-27 19.04	EUR	1.400.000	1.276.576,00	0,05
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	1.000.000	884.630,00	0,03
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	2.500.000	2.154.925,00	0,08
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	125.000.000	1.341.093,42	0,05
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	20.000.000	137.842,28	0,01
ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01	USD	1.000.000	838.409,28	0,03
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	2.000.000	1.714.320,00	0,07
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	1.000.000	959.780,00	0,04
ASML HOLDING NV (EUR) 3,5% 23-25 06.12	EUR	900.000	906.741,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	700.000	708.729,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	1.000.000	889.250,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	1.500.000	1.686.540,00	0,06
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09	EUR	1.000.000	1.010.610,00	0,04
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	500.000	524.245,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	1.000.000	1.095.530,00	0,04
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	3.500.000	3.047.555,00	0,12
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	500.000	525.890,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	1.000.000	1.059.450,00	0,04
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	3.000.000	3.113.880,00	0,12
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	3.500.000	3.074.890,00	0,12
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	1.500.000	1.577.130,00	0,06
AT&T INC (EUR) 0,25% 19-26 04.03	EUR	1.000.000	938.420,00	0,04
AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09	EUR	2.000.000	1.929.740,00	0,07
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	1.500.000	1.436.250,00	0,06
AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05	EUR	1.000.000	958.920,00	0,04
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	600.000	621.834,00	0,02
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	600.000	633.354,00	0,02
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	3.600.000	3.087.180,00	0,12
ATLAS COPCO (EUR) 0,625% 16-26 30.08	EUR	500.000	471.340,00	0,02
AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05	EUR	2.000.000	1.832.500,00	0,07
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	1.500.000	1.543.725,00	0,06
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	5.000.000	4.320.850,00	0,17
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	4.500.000	4.103.865,00	0,16
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	3.000.000	2.636.010,00	0,10
AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10	EUR	500.000	490.050,00	0,02
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	2.000.000	1.795.580,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11	EUR	1.500.000	1.465.905,00	0,06
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	3.100.000	2.543.891,00	0,10
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	2.500.000	2.443.325,00	0,09
AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01	EUR	900.000	952.200,00	0,04
AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10	EUR	500.000	526.485,00	0,02
AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03	EUR	1.000.000	985.660,00	0,04
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	500.000	534.185,00	0,02
BALDER FINLAND (EUR) 1% 22-27 18.01	EUR	500.000	422.945,00	0,02
BALDER FINLAND (EUR) 2,873% 21-81 02.06	EUR	1.500.000	1.126.635,00	0,04
BALL CORP (EUR) 0,875% 19-24 15.03	EUR	1.000.000	989.790,00	0,04
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	2.000.000	1.873.240,00	0,07
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 1% 20-30 16.01	EUR	500.000	480.745,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 4,625% 23-31 13.01	EUR	1.000.000	1.048.660,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	1.500.000	1.574.730,00	0,06
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 19-PERP 29.06	EUR	3.000.000	2.987.760,00	0,12
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	3.400.000	3.373.582,00	0,13
BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01	USD	1.000.000	884.799,35	0,03
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	1.000.000	963.982,24	0,04
BANCO SANTANDER (EUR) 0,5% 21-27 24.03	EUR	500.000	466.310,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 0,625% 21-29 24.06	EUR	1.000.000	884.550,00	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10	EUR	1.500.000	1.289.190,00	0,05
BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04	EUR	2.600.000	2.388.984,00	0,09
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	600.000	580.503,67	0,02
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	600.000	593.548,33	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08	EUR	1.000.000	877.080,00	0,03
BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04	EUR	1.500.000	1.416.870,00	0,05
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	1.500.000	1.406.205,00	0,05
BANK OF IRELAND (EUR) 1,375% 21-31 11.08	EUR	500.000	465.810,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03	EUR	1.000.000	1.079.360,00	0,04
BANK OF IRELAND (EUR) 7,5% 20-PERP 19.11	EUR	1.600.000	1.618.128,00	0,06
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11	EUR	600.000	623.142,00	0,02
BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04	USD	500.000	452.069,93	0,02
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	1.000.000	889.610,00	0,03
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	1.000.000	994.950,00	0,04
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	1.000.000	1.012.030,00	0,04
BANQUE FED CRED (EUR) 3,875% 23-28 14.02	EUR	1.200.000	1.229.616,00	0,05
BANQUE FED CRED (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	1.000.000	1.048.590,00	0,04
BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08	EUR	1.000.000	859.760,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03	EUR	1.000.000	921.220,00	0,04
BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08	EUR	500.000	520.350,00	0,02
BARCLAYS PLC (USD) 8% 19-PERP 15.09	USD	1.000.000	896.720,72	0,03
BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12	USD	1.000.000	881.103,36	0,03
BARCLAYS PLC (USD) 9,625% 23-PERP 15.12	USD	600.000	564.768,55	0,02
BASF SE (EUR) 3,125% 22-28 29.06	EUR	500.000	505.480,00	0,02
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	1.500.000	1.565.700,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	1.100.000	1.169.080,00	0,05
BAWAG GROUP AG (EUR) 5% 18-PERP 14.11	EUR	2.000.000	1.735.980,00	0,07
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	1.100.000	1.117.567,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 0,034% 21-25 13.08	EUR	1.000.000	946.310,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	1.500.000	1.319.640,00	0,05
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	1.500.000	1.158.015,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	1.300.000	1.325.688,00	0,05
BELFIUS BANK SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	1.500.000	1.533.270,00	0,06
BELGIUM KINGDOM 0,35% 22-32 18.01	EUR	5.500.000	4.595.195,00	0,18
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	3.000.000	2.823.480,00	0,11
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	2.000.000	1.774.580,00	0,07
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	1.500.000	1.457.325,00	0,06
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	100.000.000	633.361,16	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,203% 22-27 25.01	JPY	100.000.000	629.103,52	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	100.000.000	644.059,85	0,02
BHP BILLITON FINANCE LTD (EUR) 5,625% 15-79 22.10	EUR	1.500.000	1.510.110,00	0,06
BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07	EUR	1.500.000	1.532.205,00	0,06
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	1.000.000	1.039.010,00	0,04
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	800.000	861.008,00	0,03
BMW US CAP LLC (USD) VAR% 22-25 01.04	USD	500.000	454.814,75	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07	EUR	1.500.000	1.291.200,00	0,05
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 18-30 20.11	EUR	1.500.000	1.455.105,00	0,06
BNP PARIBAS (EUR) 2,5% 22-32 31.03	EUR	1.000.000	945.630,00	0,04
BNP PARIBAS (EUR) 3,625% 22-29 01.09	EUR	500.000	501.315,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04	EUR	1.000.000	1.033.700,00	0,04
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	1.600.000	1.654.704,00	0,06
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	1.400.000	1.488.438,00	0,06
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	1.300.000	1.377.610,00	0,05
BNP PARIBAS (USD) 6,625% 19-PERP 25.09	USD	500.000	450.516,35	0,02
BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02	USD	1.000.000	923.335,45	0,04
BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05	USD	1.000.000	965.350,12	0,04
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03	EUR	3.200.000	2.900.864,00	0,11
BOOKING HOLDINGS (EUR) 1,8%, 15-27 03.03	EUR	1.000.000	961.680,00	0,04
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	1.000.000	1.066.130,00	0,04
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11	EUR	1.000.000	1.087.520,00	0,04
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	1.000.000	1.126.500,00	0,04
BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12	EUR	1.000.000	913.220,00	0,04
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	900.000	779.949,00	0,03
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	3.000.000	2.894.190,00	0,11
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	3.000.000	2.803.110,00	0,11
BP CAPITAL PLC (USD) 4,375% 20-PERP 22.03	USD	1.000.000	879.699,25	0,03
BPCE (EUR) 0,5% 19-27 24.02	EUR	500.000	457.495,00	0,02
BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02	EUR	1.000.000	879.660,00	0,03
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	1.000.000	1.050.150,00	0,04
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	1.500.000	1.541.055,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BPCE (EUR) 5,75% 23-33 01.06	EUR	500.000	528.070,00	0,02
BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10	USD	500.000	423.992,21	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	500.000	439.830,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 1,5% 17-27 23.06	EUR	1.500.000	1.417.200,00	0,05
BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08	EUR	2.100.000	1.999.116,00	0,08
BRITISH TELECOM (EUR) 2,75% 22-27 30.08	EUR	1.500.000	1.481.205,00	0,06
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	1.500.000	1.538.175,00	0,06
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	1.500.000	1.578.180,00	0,06
BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01	USD	500.000	441.516,44	0,02
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	EUR	4.000.000	3.739.560,00	0,14
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	1.500.000	1.306.965,00	0,05
BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02	EUR	5.500.000	5.319.050,00	0,20
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	4.000.000	3.935.440,00	0,15
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	7.000.000	6.465.340,00	0,24
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	5.500.000	5.482.510,00	0,21
BTPS (EUR) 3,1% 11-26 15.09	EUR	4.000.000	5.541.540,00	0,21
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	8.500.000	9.466.280,00	0,35
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	5.000.000	5.573.850,00	0,21
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	6.000.000	7.061.100,00	0,26
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	6.000.000	6.790.020,00	0,25
CAIXABANK (EUR) 0,5% 21-29 09.02	EUR	1.000.000	881.080,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 2,25% 18-30 17.04	EUR	1.000.000	964.600,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11	EUR	700.000	734.748,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11	EUR	1.000.000	1.077.730,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	2.200.000	2.125.508,00	0,08
CAIXABANK (EUR) 6,75% 17-PERP 13.03	EUR	3.000.000	2.992.110,00	0,12
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	1.600.000	1.689.120,00	0,07
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	3.200.000	2.914.016,00	0,11
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	1.500.000	1.336.350,00	0,05
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	2.500.000	2.277.325,00	0,09
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 23-26 26.11	EUR	800.000	809.608,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	1.000.000	1.062.290,00	0,04
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	1.000.000	1.018.620,00	0,04
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	2.500.000	2.598.300,00	0,10
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	800.000	847.432,00	0,03
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	500.000	514.925,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	500.000	534.335,00	0,02
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	1.500.000	1.122.030,00	0,04
CATALENT PHARMA (EUR) 2,375% 20-28 01.03	EUR	1.500.000	1.301.925,00	0,05
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	500.000	412.276,02	0,02
CELLNEX FINANCE (EUR) 0,75% 21-26 15.11	EUR	500.000	462.045,00	0,02
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	4.000.000	3.322.920,00	0,13
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	500.000	436.845,00	0,02
CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03	USD	500.000	376.669,08	0,01
CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10	USD	500.000	392.694,08	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	500.000	447.078,54	0,02
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	3.000.000	2.652.540,00	0,10
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2% 18-33 25.05	EUR	2.700.000	2.436.750,00	0,09
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06	EUR	600.000	576.288,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	1.000.000	959.600,00	0,04
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	1.500.000	1.530.870,00	0,06
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	1.000.000	1.032.760,00	0,04
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	1.500.000	1.347.675,00	0,05
CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09	EUR	500.000	506.975,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	2.000.000	2.060.380,00	0,08
CNH IND FIN EUROPE S.A. (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	500.000	454.575,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 4% 14-PERP 18.11	EUR	1.000.000	991.550,00	0,04
CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06	EUR	1.000.000	1.007.480,00	0,04
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	1.500.000	1.548.870,00	0,06
CNP ASSURANCES (EUR) VAR% 04-PERP 21.09	EUR	1.000.000	807.290,00	0,03
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	1.700.000	1.480.632,00	0,06
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,2% 20-28 02.12	EUR	1.500.000	1.308.360,00	0,05
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	3.500.000	3.172.575,00	0,12
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	1.000.000	894.750,00	0,03
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	2.000.000	1.888.280,00	0,07
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,75% 20-26 27.03	EUR	500.000	485.965,00	0,02
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11	EUR	500.000	436.685,00	0,02
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	1.500.000	1.310.910,00	0,05
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	1.000.000	969.890,00	0,04
COLOPLAST FINA (EUR) VAR% 22-24 19.05	EUR	1.000.000	1.001.450,00	0,04
COMCAST CORP (EUR) 0% 21-26 14.09	EUR	1.500.000	1.383.165,00	0,05
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05	EUR	3.500.000	3.207.260,00	0,12
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	1.500.000	1.295.010,00	0,05
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	2.000.000	1.679.680,00	0,06
COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03	EUR	500.000	524.880,00	0,02
COMPASS GROUP (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	1.700.000	1.690.072,00	0,07
CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03	EUR	1.000.000	968.100,00	0,04
CONTINENTAL AG (EUR) 3,625% 11-27 30.11	EUR	2.000.000	2.030.860,00	0,08
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	1.300.000	1.340.898,00	0,05
COOPERATIEVE RABO (EUR) 0,375% 21-27 01.12	EUR	1.000.000	916.690,00	0,04
COOPERATIEVE RABO (EUR) 3,875% 22-32 30.11	EUR	500.000	499.615,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	1.000.000	1.031.130,00	0,04
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	2.000.000	2.090.740,00	0,08
COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09	EUR	1.000.000	1.049.400,00	0,04
CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04	EUR	3.000.000	861.060,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03	EUR	1.000.000	924.670,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11	EUR	500.000	523.100,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 23-31 20.04	EUR	500.000	516.160,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11	EUR	500.000	524.540,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08	EUR	500.000	524.555,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	1.200.000	1.268.292,00	0,05
CREDIT AGRICOLE (USD) 6,875% 19-PERP 23.09	USD	1.000.000	899.646,71	0,03
CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12	USD	1.000.000	922.773,80	0,04
CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05	EUR	500.000	455.035,00	0,02
CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11	EUR	3.500.000	3.332.210,00	0,13
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	700.000	726.733,00	0,03
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	1.500.000	1.576.515,00	0,06
CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02	EUR	1.500.000	1.471.635,00	0,06
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,375% 15-25 15.05	EUR	2.000.000	1.979.260,00	0,08
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	1.000.000	1.035.650,00	0,04
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	500.000	371.858,86	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,25% 22-25 06.04	EUR	1.000.000	971.860,00	0,04
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	1.000.000	956.410,00	0,04
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-26 19.06	EUR	500.000	508.215,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06	EUR	1.000.000	1.032.150,00	0,04
DAIMLER TRUCK (USD) VAR% 22-24 07.04	USD	500.000	453.188,69	0,02
DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06	EUR	2.500.000	2.193.825,00	0,08
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	1.000.000	912.660,00	0,04
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	1.500.000	1.493.625,00	0,06
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	2.000.000	2.051.860,00	0,08
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	900.000	937.197,00	0,04
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	2.500.000	2.587.125,00	0,10
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11	EUR	500.000	515.980,00	0,02
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	1.000.000	931.130,00	0,04
DELIVERY HERO (EUR) 0,875% 20-25 15.07	EUR	500.000	449.415,00	0,02
DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01	EUR	1.500.000	1.109.670,00	0,04
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	2.000.000	2.081.800,00	0,08
DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06	EUR	1.000.000	886.240,00	0,03
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	4.000.000	3.376.360,00	0,13
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	500.000	514.790,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	1.500.000	1.563.930,00	0,06
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	1.000.000	1.089.790,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.089.040,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04	EUR	2.000.000	1.656.200,00	0,06
DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09	EUR	1.000.000	1.031.400,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	2.500.000	2.529.050,00	0,10
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	927.760,00	0,04
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02	EUR	1.000.000	827.950,00	0,03
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	2.500.000	2.257.150,00	0,09
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	1.400.000	1.264.228,00	0,05
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	1.000.000	1.062.770,00	0,04
DEUTSCHE POST (EUR) 0,05% 17-25 30.06	EUR	1.000.000	977.330,00	0,04
DEUTSCHE POST (EUR) 1,625% 18-28 05.12	EUR	1.500.000	1.426.305,00	0,05
DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07	EUR	1.000.000	1.020.170,00	0,04
DEUTSCHE TELEKOM (EUR) 1,5% 16-28 03.04	EUR	3.800.000	3.603.730,00	0,14

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE WOHNEN (EUR) 1,5% 20-30 30.04	EUR	500.000	435.765,00	0,02
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	8.000.000	7.570.800,00	0,28
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	7.000.000	6.305.390,00	0,23
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	6.000.000	4.600.740,00	0,18
DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02	EUR	7.000.000	6.448.610,00	0,24
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	7.000.000	6.643.490,00	0,25
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	7.000.000	6.610.310,00	0,24
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	9.000.000	8.809.740,00	0,33
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	6.500.000	8.131.825,00	0,30
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	EUR	5.500.000	6.749.886,00	0,25
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	6.000.000	7.713.738,00	0,29
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	2.500.000	2.257.050,00	0,09
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09	EUR	1.100.000	967.703,00	0,04
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	1.700.000	1.580.898,00	0,06
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,5% 18-27 22.10	EUR	1.000.000	949.120,00	0,04
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,875% 20-27 27.03	EUR	2.000.000	1.934.920,00	0,07
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	1.000.000	957.720,00	0,04
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 0,625% 20-25 15.07	EUR	500.000	473.330,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.100.000	873.818,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	1.000.000	834.180,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	1.500.000	1.303.260,00	0,05
DIGITAL EURO FINCO (EUR) 1,125% 19-28 09.04	EUR	500.000	451.675,00	0,02
DIGITAL EURO FINCO (EUR) 2,5% 19-26 16.01	EUR	500.000	486.585,00	0,02
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	1.000.000	782.510,00	0,03
DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03	EUR	3.000.000	2.851.350,00	0,11
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	20.000.000	134.198,56	0,01
DNB BANK ASA (EUR) 0,375% 22-28 18.01	EUR	1.000.000	915.800,00	0,04
DNB BANK ASA (EUR) 3,125% 22-27 21.09	EUR	500.000	498.035,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03	EUR	1.000.000	1.029.760,00	0,04
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	1.500.000	1.533.960,00	0,06
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11	EUR	700.000	735.210,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	700.000	728.119,00	0,03
DOLLAR GENERAL (USD) 4,25% 22-24 20.09	USD	500.000	447.617,54	0,02
DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11	USD	500.000	449.574,24	0,02
DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03	EUR	500.000	415.725,00	0,02
DSM NV (EUR) 0,25% 20-28 23.06	EUR	500.000	449.715,00	0,02
DSM NV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	500.000	412.240,00	0,02
DSV (EUR) 0,375% 20-27 26.02	EUR	2.000.000	1.841.580,00	0,07
DSV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	2.800.000	2.338.476,00	0,09
DSV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	900.000	717.453,00	0,03
DUCHY OF LUX (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	1.500.000	1.568.145,00	0,06
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	1.500.000	1.477.830,00	0,06
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	1.500.000	1.481.445,00	0,06
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	1.000.000	851.170,00	0,03
E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08	EUR	500.000	497.505,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	2.000.000	2.077.000,00	0,08
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	500.000	525.555,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	500.000	395.790,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	500.000	449.540,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09	EUR	1.000.000	1.069.680,00	0,04
EATON CAPITAL (EUR) 0,128% 21-26 08.03	EUR	2.800.000	2.627.240,00	0,10
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	500.000	430.985,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 0,697% 19-25 14.05	EUR	2.500.000	2.406.550,00	0,09
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	500.000	467.537,82	0,02
EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06	EUR	10.000	659.850,00	0,03
EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12	EUR	1.300.000	1.317.134,00	0,05
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	1.300.000	1.321.164,00	0,05
EDF SA (EUR) 7,5% 22-PERP 06.12	EUR	600.000	653.838,00	0,03
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	1.500.000	1.393.590,00	0,05
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	2.000.000	1.680.920,00	0,06
EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06	EUR	500.000	513.385,00	0,02
EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04	EUR	500.000	532.205,00	0,02
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	2.100.000	2.174.697,00	0,08
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	3.500.000	3.227.000,00	0,12
EIB (EUR) 0% 21-26 22.12	EUR	2.500.000	2.333.200,00	0,09
EIB (EUR) 0,1% 19-26 15.10	EUR	4.000.000	3.757.920,00	0,14
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	4.500.000	4.597.965,00	0,18
EIB (EUR) VAR% 05-25 13.10	EUR	500.000	480.000,00	0,02
EIB (EUR) VAR% 21-28 27.01	EUR	2.000.000	2.139.200,00	0,08
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	50.000.000	340.492,55	0,01
EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03	USD	3.000.000	2.499.384,00	0,10
ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02	USD	500.000	377.484,37	0,01
ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01	USD	500.000	439.509,92	0,02
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	1.200.000	976.608,00	0,04
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	1.500.000	1.522.545,00	0,06
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	1.000.000	1.030.770,00	0,04
ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09	EUR	2.000.000	1.956.020,00	0,08
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	1.000.000	949.140,00	0,04
ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	500.000	465.930,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	1.500.000	1.546.395,00	0,06
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	700.000	738.941,00	0,03
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0% 21-27 17.06	EUR	500.000	450.130,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 19-27 17.06	EUR	500.000	455.190,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05	EUR	500.000	430.210,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	800.000	826.472,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	1.500.000	1.186.335,00	0,05
ENEL SPA (EUR) 2,25% 20-PERP 10.03	EUR	1.500.000	1.371.120,00	0,05
ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11	EUR	1.000.000	950.750,00	0,04
ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05	EUR	1.200.000	1.177.044,00	0,05
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	1.000.000	1.062.170,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ENERGIE BADEN-W (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	3.000.000	2.330.370,00	0,09
ENGIE (EUR) 0,375% 21-29 26.10	EUR	1.000.000	854.450,00	0,03
ENGIE (EUR) 1,75% 20-28 27.03	EUR	1.000.000	948.180,00	0,04
ENGIE (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07	EUR	1.600.000	1.323.408,00	0,05
ENGIE (EUR) 3,25% 19-PERP 28.02	EUR	1.500.000	1.476.825,00	0,06
ENGIE (EUR) 3,875% 14-PERP 02.06	EUR	1.000.000	996.350,00	0,04
ENGIE (EUR) 3,875% 23-33 06.12	EUR	700.000	723.086,00	0,03
ENGIE (EUR) 4% 23-35 11.01	EUR	1.300.000	1.349.465,00	0,05
ENGIE (EUR) 4,25% 23-34 06.09	EUR	900.000	952.713,00	0,04
ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01	EUR	1.000.000	957.770,00	0,04
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	3.000.000	2.571.360,00	0,10
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	3.000.000	2.746.440,00	0,11
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	1.000.000	1.047.910,00	0,04
EQT (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	3.000.000	2.827.770,00	0,11
EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03	EUR	1.500.000	1.363.770,00	0,05
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	2.500.000	2.016.125,00	0,08
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	1.500.000	1.268.745,00	0,05
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	3.000.000	2.767.560,00	0,11
ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11	EUR	1.200.000	1.047.528,00	0,04
ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01	EUR	1.000.000	1.033.870,00	0,04
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	1.800.000	1.896.192,00	0,07
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,375% 19-27 27.11	EUR	500.000	456.980,00	0,02
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06	EUR	2.000.000	1.822.120,00	0,07
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	2.000.000	1.722.760,00	0,07
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	1.500.000	1.303.785,00	0,05
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	2.000.000	1.695.820,00	0,07
ESSITY CAPITAL (EUR) 3% 22-26 21.09	EUR	1.000.000	996.260,00	0,04
EURO BANK RECON&DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	185.000.000	1.942.905,74	0,07
EUROCLEAR INVEST (EUR) 0,125% 20-25 07.07	EUR	500.000	476.800,00	0,02
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26	EUR	2.000.000	1.901.240,00	0,07
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	1.500.000	1.179.930,00	0,05
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	3.500.000	3.238.235,00	0,12
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	3.000.000	3.037.710,00	0,12
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	500.000	526.165,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 6,75% 23-PERP 24.07	EUR	1.000.000	1.034.510,00	0,04
EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05	EUR	1.800.000	1.673.262,00	0,06
EURONEXT NV (EUR) 1% 18-25 18.04	EUR	1.000.000	965.490,00	0,04
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	2.800.000	2.554.300,00	0,10
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10	EUR	3.500.000	2.970.975,00	0,11
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	4.500.000	4.060.845,00	0,16
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	6.000.000	4.973.760,00	0,19
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	5.000.000	4.771.300,00	0,18
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	3.500.000	3.448.550,00	0,13
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	7.000.000	7.090.230,00	0,26
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	3.000.000	3.111.480,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	7.500.000	7.859.250,00	0,29
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	6.500.000	6.826.300,00	0,25
EVONIK (EUR) 0,625% 20-25 18.09	EUR	2.800.000	2.672.852,00	0,10
EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09	EUR	3.000.000	2.653.050,00	0,10
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	2.000.000	1.718.260,00	0,07
EXOR NV (EUR) 1,75% 18-28 18.01	EUR	500.000	478.000,00	0,02
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	1.700.000	1.624.418,00	0,06
FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06	EUR	2.000.000	1.820.460,00	0,07
FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06	EUR	1.500.000	1.465.845,00	0,06
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05	EUR	3.000.000	2.603.820,00	0,10
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04	EUR	2.000.000	1.575.060,00	0,06
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	900.000	947.502,00	0,04
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	500.000	450.705,00	0,02
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	1.500.000	1.418.895,00	0,05
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	2.000.000	1.819.420,00	0,07
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	1.000.000	1.018.160,00	0,04
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.04	EUR	2.500.000	2.392.325,00	0,09
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	5.000.000	4.688.650,00	0,18
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	6.000.000	5.418.300,00	0,21
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	1.000.000	902.820,00	0,03
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	2.000.000	2.118.360,00	0,08
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 3,25% 20-25 15.09	EUR	500.000	493.215,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08	EUR	1.200.000	1.232.424,00	0,05
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	500.000	522.735,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	1.400.000	1.510.768,00	0,06
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	1.200.000	1.230.084,00	0,05
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	1.100.000	1.165.934,00	0,04
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-25 25.03	EUR	5.000.000	4.826.350,00	0,19
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	8.000.000	7.016.400,00	0,26
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 20-26 25.02	EUR	7.000.000	6.656.440,00	0,25
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	7.000.000	6.524.840,00	0,24
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,1% 20-26 01.03	EUR	4.000.000	4.676.464,00	0,18
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	8.000.000	7.029.920,00	0,26
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07	EUR	7.000.000	9.801.022,00	0,37
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	8.500.000	8.182.270,00	0,30
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	8.500.000	8.606.505,00	0,32
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	6.000.000	6.108.960,00	0,23
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04	EUR	8.500.000	10.231.450,00	0,38
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0% 17-24 31.01	EUR	2.500.000	2.486.900,00	0,10
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,375% 20-26 28.09	EUR	500.000	464.600,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,625% 19-26 30.11	EUR	1.000.000	914.020,00	0,04
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	1.000.000	812.540,00	0,03
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	900.000	968.067,00	0,04
GAS NAT FENOSA (EUR) 3,375% 15-49 24.04	EUR	2.500.000	2.472.975,00	0,10
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	1.000.000	908.780,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01	EUR	500.000	468.325,00	0,02
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	500.000	460.555,00	0,02
GENERAL MILLS (EUR) 0,125% 21-25 15.11	EUR	1.200.000	1.131.984,00	0,04
GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04	EUR	1.000.000	1.031.270,00	0,04
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	2.500.000	2.198.200,00	0,08
GENERAL MOTORS (EUR) 0,85% 20-26 26.02	EUR	500.000	474.440,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	900.000	926.343,00	0,04
GENERAL MOTORS (USD) VAR% 22-25 07.04	USD	600.000	544.032,97	0,02
GENERAL MOTORS FIN (EUR) 0,6% 21-27 20.05	EUR	2.500.000	2.283.150,00	0,09
GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02	USD	500.000	445.266,78	0,02
GERMANY (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	5.500.000	4.857.490,00	0,19
GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04	EUR	3.000.000	2.841.750,00	0,11
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	500.000	531.315,00	0,02
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,25% 18-26 21.05	EUR	500.000	480.945,00	0,02
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	2.500.000	2.313.850,00	0,09
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	2.000.000	2.093.880,00	0,08
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	500.000	434.495,00	0,02
GRAND CITY PRO (EUR) 1,5% 20-PERP 09.06	EUR	2.000.000	899.500,00	0,03
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	3.200.000	2.572.448,00	0,10
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	2.000.000	2.003.620,00	0,08
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	1.500.000	1.574.295,00	0,06
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	3.000.000	3.033.420,00	0,12
H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08	EUR	1.000.000	834.820,00	0,03
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	800.000	853.800,00	0,03
HALEON NETH CAP (EUR) 1,25% 22-26 29.03	EUR	1.000.000	958.800,00	0,04
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	1.800.000	1.595.988,00	0,06
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	2.500.000	2.014.975,00	0,08
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	2.000.000	1.718.780,00	0,07
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	1.000.000	1.114.360,00	0,04
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	1.500.000	1.395.105,00	0,05
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 0,9% 19-24 19.11	EUR	1.000.000	972.000,00	0,04
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04	EUR	1.000.000	1.031.040,00	0,04
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	1.000.000	1.064.010,00	0,04
HEIMSTADEN (EUR) 3,248% 19-PERP 19.02	EUR	2.000.000	1.023.400,00	0,04
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	1.000.000	384.330,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 1% 16-26 04.05	EUR	500.000	476.815,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1,375% 16-27 29.01	EUR	3.500.000	3.332.560,00	0,13
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	1.500.000	1.373.115,00	0,05
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	1.500.000	1.606.890,00	0,06
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	2.600.000	2.153.502,00	0,08
HENKEL AG & CO (EUR) 2,625% 22-27 13.09	EUR	500.000	496.960,00	0,02
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12	EUR	1.500.000	1.382.325,00	0,05
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	1.500.000	1.238.895,00	0,05
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	1.500.000	1.397.310,00	0,05
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	2.400.000	1.951.728,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	1.000.000	779.780,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	1.500.000	1.452.585,00	0,06
HOLCIM FINANCE (EUR) VAR% 19-PERP 05.04	EUR	2.500.000	2.474.025,00	0,10
HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04	USD	600.000	530.194,76	0,02
HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09	USD	500.000	448.863,12	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	1.500.000	1.314.390,00	0,05
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,75%-VAR% 17-PERP 04.07	EUR	1.000.000	901.830,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	500.000	528.105,00	0,02
HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03	USD	600.000	522.454,93	0,02
HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03	USD	500.000	470.404,93	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	2.500.000	2.123.350,00	0,08
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28/04	EUR	2.000.000	1.780.940,00	0,07
IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02	EUR	2.000.000	1.973.220,00	0,08
IBERDROLA INTL (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07	EUR	1.000.000	1.006.970,00	0,04
IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02	EUR	2.600.000	2.341.378,00	0,09
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	2.500.000	2.065.400,00	0,08
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	1.200.000	1.236.612,00	0,05
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	1.500.000	1.564.185,00	0,06
IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07	USD	500.000	447.812,30	0,02
IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07	USD	500.000	447.305,01	0,02
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	600.000	621.330,00	0,02
ILIAD (EUR) 1,875% 21-28 11.02	EUR	500.000	457.370,00	0,02
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	700.000	716.905,00	0,03
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	1.300.000	1.343.043,00	0,05
ILLINOIS TOOL (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	2.000.000	1.838.420,00	0,07
ILLINOIS TOOL (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	500.000	439.510,00	0,02
ILLINOIS TOOL (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	500.000	478.165,00	0,02
ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12	USD	500.000	456.114,68	0,02
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04	EUR	4.000.000	3.901.840,00	0,15
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	3.500.000	3.344.810,00	0,13
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	2.500.000	2.310.150,00	0,09
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07	EUR	1.000.000	960.080,00	0,04
ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02	EUR	1.500.000	1.263.450,00	0,05
ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09	EUR	1.000.000	887.030,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	EUR	1.500.000	1.324.965,00	0,05
ING GROEP NV (EUR) 2,125% 20-31 26.05	EUR	3.000.000	2.861.040,00	0,11
ING GROEP NV (EUR) 2,5% 17-29 15.02	EUR	1.000.000	997.320,00	0,04
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	1.500.000	1.546.815,00	0,06
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	4.000.000	3.716.720,00	0,14
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	3.000.000	2.578.890,00	0,10
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	4.000.000	2.950.480,00	0,11
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	2.000.000	1.769.480,00	0,07
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	2.500.000	2.163.050,00	0,08
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	5.000.000	5.316.600,00	0,20
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	25.000.000	271.106,35	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.06	USD	500.000	439.088,69	0,02
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08	USD	1.000.000	909.230,91	0,04
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11	USD	1.000.000	900.353,29	0,03
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	3.000.000	3.085.050,00	0,12
INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05	EUR	500.000	481.610,00	0,02
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	500.000	444.116,31	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 1,35% 21-31 24.02	EUR	500.000	408.985,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03	EUR	1.000.000	925.360,00	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03	EUR	1.300.000	1.396.356,00	0,05
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	2.250.000	2.025.900,00	0,08
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02	EUR	500.000	527.460,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07	EUR	1.200.000	1.228.092,00	0,05
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	600.000	659.274,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	1.500.000	1.085.625,00	0,04
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	1.500.000	1.362.705,00	0,05
IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03	EUR	2.100.000	2.017.344,00	0,08
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	2.500.000	2.284.600,00	0,09
IRISH GOVT (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	2.600.000	2.260.492,00	0,09
IRISH GOVT (EUR) 1% 16-26 15.05	EUR	2.500.000	2.423.150,00	0,09
IRISH GOVT (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	2.000.000	1.888.820,00	0,07
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	2.000.000	1.600.140,00	0,06
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	800.000	839.592,00	0,03
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	1.000.000	942.240,00	0,04
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 22-26 14.09	EUR	500.000	494.200,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06	USD	500.000	445.085,61	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09	USD	500.000	448.713,65	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09	USD	500.000	449.538,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	3.000.000	2.705.010,00	0,10
JOHNSON CONTROLS (EUR) 1,15% 16-28 20.11	EUR	500.000	470.045,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	2.000.000	1.989.140,00	0,08
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	2.000.000	2.117.660,00	0,08
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	1.000.000	835.870,00	0,03
JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05	EUR	500.000	491.815,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	500.000	526.475,00	0,02
JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07	USD	500.000	452.731,23	0,02
JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04	USD	500.000	454.832,87	0,02
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	1.000.000	896.910,00	0,03
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08	EUR	1.000.000	904.060,00	0,03
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0,625% 21-28 09.08	EUR	1.500.000	1.122.750,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01	EUR	1.500.000	1.311.630,00	0,05
KBC GROUP NV (EUR) 0,625% 21-31 07.12	EUR	1.000.000	902.320,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 1,625% 17-29 18.09	EUR	1.000.000	974.240,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04	EUR	500.000	518.500,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 4,75% 19-PERP 05.09	EUR	3.000.000	2.993.610,00	0,12
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	1.300.000	1.327.781,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	1.000.000	1.061.270,00	0,04
KELLOGG CO (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	2.900.000	2.508.587,00	0,10
KELLOGG CO (EUR) 1,25% 15-25 10.03	EUR	500.000	486.995,00	0,02
KERING (EUR) 0,75% 20-28 13.05	EUR	1.500.000	1.373.760,00	0,05
KERING (EUR) 1,5% 17-27 05.04	EUR	500.000	478.195,00	0,02
KERING (EUR) 3,25% 23-29 27.02	EUR	1.400.000	1.422.358,00	0,05
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	1.500.000	1.526.460,00	0,06
KERING (EUR) 3,625% 23-31 05.09	EUR	1.000.000	1.033.080,00	0,04
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	1.100.000	1.152.327,00	0,04
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	2.000.000	1.692.840,00	0,07
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	1.500.000	1.365.270,00	0,05
KFW (EUR) 0% 21-26 15.06	EUR	3.000.000	2.824.140,00	0,11
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	5.000.000	4.450.850,00	0,17
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	3.000.000	2.630.460,00	0,10
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	50.000.000	334.099,67	0,01
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	500.000	426.565,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	500.000	468.150,00	0,02
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	500.000	503.720,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	1.500.000	1.219.980,00	0,05
KONINKLIJKE KPN (EUR) 2% 19-PERP 08.02	EUR	2.000.000	1.938.460,00	0,07
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	800.000	828.472,00	0,03
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	2.500.000	2.577.325,00	0,10
KRAFT HEINZ FOOD (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	3.500.000	3.378.025,00	0,13
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	500.000	440.741,92	0,02
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	1.000.000	1.044.360,00	0,04
LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01	EUR	1.000.000	958.100,00	0,04
LANXESS (EUR) 0,625% 21-29 01.12	EUR	1.500.000	1.218.780,00	0,05
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	2.300.000	1.971.215,00	0,08
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	500.000	435.470,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	1.000.000	834.530,00	0,03
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	3.600.000	3.148.812,00	0,12
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	1.000.000	1.032.410,00	0,04
LINDE FINANCE (EUR) 0,25% 20-27 19.05	EUR	2.000.000	1.835.200,00	0,07
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	2.000.000	1.654.500,00	0,06
LINDE INC (EUR) 1,625% 14-25 01.12	EUR	1.000.000	970.700,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09	EUR	1.500.000	1.166.115,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06	EUR	1.000.000	1.026.530,00	0,04
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	1.500.000	1.569.210,00	0,06
LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01	EUR	1.000.000	1.037.830,00	0,04
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	600.000	633.066,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09	EUR	3.000.000	2.922.300,00	0,11
LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08	USD	500.000	446.707,13	0,02
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	800.000	723.413,35	0,03
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	4.000.000	3.826.840,00	0,15
LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04	EUR	1.000.000	957.440,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	1.500.000	1.553.205,00	0,06
L'OREAL SA (EUR) 0,875% 22-26 29.06	EUR	500.000	476.580,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	2.900.000	2.913.108,00	0,11
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	1.800.000	1.854.360,00	0,07
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	500.000	436.031,34	0,02
LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09	USD	500.000	449.746,35	0,02
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	1.100.000	1.160.060,00	0,04
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	4.000.000	3.738.000,00	0,14
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	4.500.000	3.880.575,00	0,15
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	5.500.000	5.205.310,00	0,20
LVMH (EUR) 0,125% 20-28 11.02	EUR	500.000	451.685,00	0,02
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	1.000.000	1.017.700,00	0,04
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	1.000.000	1.032.140,00	0,04
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	2.000.000	1.872.480,00	0,07
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03	EUR	2.000.000	1.770.640,00	0,07
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	3.400.000	2.993.972,00	0,12
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	800.000	843.528,00	0,03
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	700.000	745.479,00	0,03
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09	EUR	2.500.000	2.391.625,00	0,09
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	3.100.000	2.914.279,00	0,11
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	500.000	458.920,00	0,02
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	3.000.000	2.918.430,00	0,11
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10	EUR	500.000	440.390,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	1.500.000	1.207.710,00	0,05
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	3.000.000	2.695.680,00	0,10
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05	EUR	500.000	474.400,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02	EUR	600.000	622.716,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	700.000	737.282,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	1.000.000	1.072.800,00	0,04
MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10	EUR	1.500.000	1.443.435,00	0,06
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10	EUR	500.000	444.240,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	500.000	431.385,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1,125% 19-27 07.03	EUR	2.000.000	1.889.320,00	0,07
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	2.000.000	2.003.300,00	0,08
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02	EUR	1.500.000	1.313.520,00	0,05
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	1.000.000	826.940,00	0,03
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	1.100.000	1.148.378,00	0,04
MERCK & CO INC (EUR) 1,875% 14-26 15.10	EUR	500.000	486.075,00	0,02
MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06	USD	500.000	415.295,77	0,02
MERCK (EUR) 1,625% 19-PERP 25.06	EUR	1.000.000	971.770,00	0,04
MERCK (EUR) 1,625% 20-80 09.09	EUR	1.500.000	1.390.365,00	0,05
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,375% 19-27 05.07	EUR	1.000.000	917.650,00	0,04
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07	EUR	1.000.000	896.900,00	0,03
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	1.500.000	1.290.660,00	0,05
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	3.000.000	2.751.960,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	1.500.000	1.537.230,00	0,06
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	700.000	718.809,00	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04	EUR	1.000.000	1.030.860,00	0,04
MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11	EUR	1.200.000	1.057.380,00	0,04
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	1.000.000	1.027.310,00	0,04
MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06	EUR	1.700.000	1.581.000,00	0,06
MITSUBISHI UFJ (USD) 4,788% 22-25 18.07	USD	500.000	450.715,64	0,02
MITSUBISHI UFJ (USD) VAR% 22-25 18.07	USD	500.000	454.379,93	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,49% 22-27 05.09	EUR	500.000	502.385,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	2.000.000	2.114.120,00	0,08
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	500.000	531.325,00	0,02
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	500.000	461.365,00	0,02
MOLSON COORS (EUR) 1,25% 16-24 15.07	EUR	2.500.000	2.463.225,00	0,09
MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07	USD	500.000	433.449,59	0,02
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-28 17.03	EUR	2.500.000	2.234.150,00	0,09
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	2.000.000	1.720.360,00	0,07
MONDELEZ INTL (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	1.500.000	1.209.345,00	0,05
MONDELEZ INTL (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	846.550,00	0,03
MONDELEZ INTL (EUR) 1,625% 15-27 08.03	EUR	1.000.000	954.290,00	0,04
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	3.000.000	2.654.070,00	0,10
MORGAN STANLEY (EUR) 0,406% 21-27 29.10	EUR	1.000.000	917.840,00	0,04
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	2.500.000	2.068.150,00	0,08
MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03	EUR	1.100.000	1.141.943,00	0,04
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	2.000.000	2.194.100,00	0,08
MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07	USD	500.000	448.559,65	0,02
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	3.000.000	2.361.390,00	0,09
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	500.000	413.895,00	0,02
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	2.000.000	1.733.920,00	0,07
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	2.500.000	1.979.600,00	0,08
NATIONAL BANK CAN (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	2.000.000	2.022.240,00	0,08
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	1.000.000	810.090,00	0,03
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01	EUR	500.000	442.510,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01	EUR	800.000	826.392,00	0,03
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	500.000	533.175,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02	EUR	2.500.000	2.276.425,00	0,09
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	2.200.000	1.910.106,00	0,07
NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02	EUR	1.500.000	1.290.630,00	0,05
NATWEST GROUP (EUR) 1,043% 21-32 14.09	EUR	1.000.000	882.730,00	0,03
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	1.500.000	1.576.800,00	0,06
NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06	USD	1.000.000	875.586,56	0,03
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	500.000	518.405,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 0,75% 21-28 25.03	EUR	2.000.000	1.813.760,00	0,07
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	1.500.000	1.541.010,00	0,06
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	1.500.000	1.550.055,00	0,06
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	1.300.000	1.392.937,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11	EUR	1.200.000	1.280.532,00	0,05
NESTLE FIN INT (EUR) 3,875% 23-29 16.03	EUR	500.000	514.875,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	800.000	854.832,00	0,03
NETFLIX INC (EUR) 3% 20-25 15.06	EUR	1.500.000	1.490.265,00	0,06
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	500.000	507.455,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	4.000.000	4.124.880,00	0,16
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	6.000.000	5.611.740,00	0,21
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	4.500.000	4.060.035,00	0,16
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	4.000.000	3.823.880,00	0,15
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	5.000.000	4.310.850,00	0,17
NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02	EUR	2.000.000	1.728.320,00	0,07
NEXI (EUR) 1,625% 21-26 30.04	EUR	1.000.000	945.910,00	0,04
NEXI (EUR) 2,125% 21-29 30.04	EUR	1.000.000	879.620,00	0,03
NEXTERA ENERGY (USD) 4,2% 22-24 20.06	USD	500.000	449.859,59	0,02
NGG FINANCE (EUR) 1,625% 19-79 05.12	EUR	2.000.000	1.953.680,00	0,08
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	2.000.000	1.810.640,00	0,07
NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03	EUR	1.000.000	925.030,00	0,04
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	500.000	430.981,07	0,02
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	1.000.000	960.340,00	0,04
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	2.000.000	1.711.260,00	0,07
NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07	EUR	2.500.000	2.488.375,00	0,10
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	1.100.000	1.170.345,00	0,05
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	2.500.000	2.503.825,00	0,10
NOKIA OYJ (EUR) 2% 19-26 11.03	EUR	1.300.000	1.250.652,00	0,05
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	1.800.000	1.806.732,00	0,07
NORDEA BANK AB (EUR) 0,625% 21-31 18.08	EUR	1.600.000	1.468.624,00	0,06
NORDEA BANK AB (EUR) 1,125% 22-27 16.02	EUR	1.000.000	938.620,00	0,04
NORDEA BANK AB (EUR) VAR% 23-34 23.02	EUR	500.000	518.995,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	4.000.000	3.698.040,00	0,14
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,125% 16-24 10.06	EUR	4.000.000	3.936.760,00	0,15
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	1.800.000	1.808.712,00	0,07
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	1.500.000	1.326.030,00	0,05
NOVO NORDISK (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	1.100.000	987.151,00	0,04
NTT FINANCE (EUR) 0,082% 21-25 13.12	EUR	1.100.000	1.036.211,00	0,04
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	1.500.000	1.290.015,00	0,05
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	1.500.000	1.334.310,00	0,05
NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07	USD	600.000	537.075,82	0,02
NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07	USD	400.000	358.434,64	0,01
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	500.000	440.334,27	0,02
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	500.000	429.658,48	0,02
NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07	EUR	1.500.000	1.365.630,00	0,05
NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07	EUR	1.700.000	1.719.941,00	0,07
OLO 0347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	5.000.000	4.645.400,00	0,18
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	5.500.000	5.322.955,00	0,20
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	4.000.000	3.466.640,00	0,13

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

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12	EUR	2.000.000	2.067.360,00	0,08
ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07	EUR	1.500.000	1.494.135,00	0,06
ORANGE (EUR) 0% 19-26 04.09	EUR	1.000.000	926.270,00	0,04
ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09	EUR	1.000.000	861.360,00	0,03
ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11	EUR	1.000.000	1.042.380,00	0,04
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	1.000.000	1.063.210,00	0,04
ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10	EUR	3.500.000	3.570.420,00	0,14
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	1.400.000	1.463.826,00	0,06
ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02	EUR	2.500.000	1.913.125,00	0,07
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	1.000.000	989.820,00	0,04
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	1.000.000	1.038.310,00	0,04
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	1.000.000	998.090,00	0,04
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05	EUR	1.000.000	1.009.440,00	0,04
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	1.500.000	1.554.900,00	0,06
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	500.000	403.085,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	2.500.000	2.273.025,00	0,09
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 19-27 18.03	EUR	500.000	469.225,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	1.500.000	1.225.140,00	0,05
PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07	EUR	1.500.000	1.379.415,00	0,05
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	500.000	445.035,00	0,02
PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02	USD	500.000	443.038,32	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	2.000.000	1.704.880,00	0,07
PERNOD RICARD (EUR) 0,5% 19-27 24.10	EUR	1.500.000	1.378.305,00	0,05
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	1.000.000	926.880,00	0,04
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	800.000	832.688,00	0,03
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	500.000	473.075,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 0,5% 19-26 22.05	EUR	2.500.000	2.330.050,00	0,09
PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05	EUR	2.000.000	1.846.400,00	0,07
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	900.000	919.431,00	0,04
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	1.000.000	1.060.990,00	0,04
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	3.000.000	2.980.320,00	0,11
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	2.000.000	1.907.740,00	0,07
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	4.000.000	4.069.080,00	0,16
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	3.800.000	3.095.670,00	0,12
PPG INDUSTRIES (EUR) 1,875% 22-25 01.06	EUR	600.000	585.720,00	0,02
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	500.000	488.210,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	2.000.000	1.720.200,00	0,07
PROCTER & GAMBLE (EUR) 1,2% 18-28 30.10	EUR	500.000	466.035,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	1.000.000	1.030.170,00	0,04
PROCTER & GAMBLE (EUR) 4,875% 07-27 11.05	EUR	500.000	531.290,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02	USD	500.000	422.325,39	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09	EUR	1.500.000	1.348.860,00	0,05
PROLOGIS EURO (EUR) 0,375% 20-28 06.02	EUR	500.000	445.930,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02	EUR	1.000.000	781.980,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	1.700.000	1.578.246,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	2.500.000	2.089.400,00	0,08
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	EUR	500.000	481.490,00	0,02
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	600.000	623.934,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	1.000.000	809.910,00	0,03
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	2.000.000	1.721.580,00	0,07
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	1.000.000	834.030,00	0,03
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	1.500.000	1.166.775,00	0,04
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	500.000	471.342,51	0,02
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	1.500.000	1.238.205,00	0,05
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	1.500.000	1.239.480,00	0,05
RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04	EUR	1.000.000	1.028.390,00	0,04
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	4.000.000	3.740.120,00	0,14
RAIFFEISEN BANK (EUR) 1,375% 21-33 17.06	EUR	500.000	408.790,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	2.200.000	1.991.000,00	0,08
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6,125% 17-PERP 15.12	EUR	2.000.000	1.893.280,00	0,07
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	EUR	2.000.000	1.309.200,00	0,05
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 22-28 21.09	EUR	500.000	528.435,00	0,02
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-28 14.06	EUR	600.000	630.624,00	0,02
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	500.000	525.490,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	1.000.000	1.057.810,00	0,04
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	3.000.000	2.625.990,00	0,10
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	2.000.000	2.114.600,00	0,08
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	1.200.000	1.219.092,00	0,05
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	1.800.000	1.631.214,00	0,06
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	3.000.000	2.528.250,00	0,10
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	700.000	727.195,00	0,03
RENAULT SA (EUR) VAR% 1983-PERP 24.10	EUR	2.150	628.875,00	0,02
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	1.500.000	1.583.100,00	0,06
REP OF AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	4.000.000	3.825.600,00	0,15
REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06	EUR	2.000.000	1.954.640,00	0,08
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	2.000.000	1.947.960,00	0,07
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	3.000.000	2.788.170,00	0,11
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	1.000.000	1.041.620,00	0,04
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	500.000	458.490,00	0,02
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	2.500.000	2.161.875,00	0,08
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	1.000.000	924.150,00	0,04
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	1.000.000	1.025.100,00	0,04
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	2.000.000	2.083.720,00	0,08
ROCHE FINANCE (EUR) 3.586% 23-36 04.12	EUR	800.000	845.160,00	0,03
ROCHE HOLDINGS INC (USD) VAR% 22-25 10.03	USD	500.000	453.546,52	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	3.000.000	2.295.780,00	0,09
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	1.100.000	1.154.978,00	0,04
ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04	USD	500.000	453.025,64	0,02
RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11	EUR	2.100.000	1.870.785,00	0,07
RWE AG (EUR) 2,125% 22-26 24.05	EUR	500.000	488.635,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	1.500.000	1.556.835,00	0,06
RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07	USD	500.000	453.677,87	0,02
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	2.000.000	1.887.180,00	0,07
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	3.700.000	3.391.531,00	0,13
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	500.000	402.368,87	0,02
SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04	USD	500.000	443.341,79	0,02
SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06	EUR	2.100.000	1.759.758,00	0,07
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	800.000	828.768,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	800.000	847.560,00	0,03
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	1.500.000	1.318.200,00	0,05
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	1.500.000	1.453.725,00	0,06
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	1.000.000	1.032.540,00	0,04
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	1.500.000	1.393.890,00	0,05
SANTANDER (EUR) VAR% 17-PERP 15.03	EUR	2.000.000	1.897.320,00	0,07
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	500.000	473.145,00	0,02
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	500.000	462.075,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,375% 23-29 14.09	EUR	500.000	517.505,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09	EUR	500.000	520.495,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	1.000.000	1.053.460,00	0,04
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	1.700.000	1.536.766,00	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	1.000.000	881.400,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1% 20-27 09.04	EUR	1.000.000	946.650,00	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,375% 18-27 21.06	EUR	1.000.000	953.110,00	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,97% 23-30 27.11	EUR	800.000	862.008,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 22-27 09.11	EUR	500.000	507.505,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06	EUR	900.000	918.090,00	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	1.200.000	1.234.176,00	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	1.500.000	1.563.300,00	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 23-33 12.06	EUR	900.000	933.183,00	0,04
SEB AB (EUR) 3,75% 23-28 07.02	EUR	1.500.000	1.515.630,00	0,06
SEB AB (EUR) 4,375% 23-28 06.11	EUR	600.000	621.888,00	0,02
SEB AB (USD) 6,875% 22-PERP 30.12	USD	800.000	710.448,41	0,03
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	EUR	1.000.000	905.630,00	0,03
SES (EUR) 5,625% 16-49 29.01	EUR	2.000.000	1.996.520,00	0,08
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	2.000.000	1.813.640,00	0,07
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	1.500.000	1.545.360,00	0,06
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	1.500.000	1.549.515,00	0,06
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	1.000.000	968.420,00	0,04
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,5% 22-27 08.09	EUR	500.000	496.780,00	0,02
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,75% 22-30 09.09	EUR	500.000	497.005,00	0,02
SIEMENS FINANCIER (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	2.000.000	1.997.720,00	0,08
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	4.000.000	3.734.000,00	0,14
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	1.000.000	1.028.540,00	0,04
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	500.000	402.365,00	0,02
SIMON INTL FIN (EUR) 1,25% 16-25 13.05	EUR	1.500.000	1.446.300,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 21-31 03.11	EUR	2.000.000	1.820.060,00	0,07
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 22-27 09.08	EUR	500.000	454.420,00	0,02
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	1.100.000	1.142.163,00	0,04
SKY LTD (EUR) 2,5% 14-26 15.09	EUR	500.000	492.630,00	0,02
SKY PLC (EUR) 2,25% 15-25 17.11	EUR	500.000	491.400,00	0,02
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	1.500.000	1.223.400,00	0,05
SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03	EUR	2.500.000	2.613.175,00	0,10
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	1.000.000	1.058.890,00	0,04
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	2.500.000	2.135.725,00	0,08
SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12	EUR	3.500.000	2.999.325,00	0,12
SNAM (EUR) 0,625% 21-31 30.06	EUR	1.100.000	901.230,00	0,03
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	1.600.000	1.394.864,00	0,05
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	500.000	514.480,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 1% 20-30 24.11	EUR	500.000	468.625,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12	EUR	500.000	507.485,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	700.000	731.360,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	EUR	500.000	518.540,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	1.000.000	1.064.650,00	0,04
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	1.000.000	1.029.270,00	0,04
SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05	USD	600.000	579.742,73	0,02
SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01	USD	500.000	416.985,23	0,02
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01	USD	500.000	449.501,77	0,02
SODEXO SA (EUR) 0,75% 20-25 27.04	EUR	500.000	482.745,00	0,02
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	4.000.000	3.356.920,00	0,13
SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01	EUR	1.000.000	929.670,00	0,04
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,125% 17-25 19.09	EUR	500.000	481.985,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	1.000.000	890.500,00	0,03
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	1.000.000	984.750,00	0,04
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	3.000.000	2.565.450,00	0,10
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	6.500.000	5.794.620,00	0,21
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	5.000.000	4.547.450,00	0,18
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	4.500.000	4.324.905,00	0,17
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	5.000.000	4.778.850,00	0,18
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	6.000.000	5.697.300,00	0,21
SPANISH GOVT (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	5.000.000	5.019.650,00	0,19
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	4.000.000	4.466.160,00	0,17
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	5.000.000	6.101.900,00	0,22
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	5.000.000	5.809.150,00	0,21
SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08	EUR	500.000	494.115,00	0,02
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	1.000.000	946.860,00	0,04
SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04	EUR	500.000	483.505,00	0,02
SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09	EUR	600.000	626.478,00	0,02
STANDARD CHART (EUR) 1,2% 21-31 23.09	EUR	500.000	453.230,00	0,02
STARBUCKS CORP (USD) VAR% 22-24 14.02	USD	500.000	452.953,17	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 0,625% 21-27 30.03	EUR	1.500.000	1.381.110,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01	EUR	2.500.000	2.218.950,00	0,09
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	500.000	402.170,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 3,875% 20-26 05.01	EUR	500.000	504.095,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	1.500.000	1.554.480,00	0,06
STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03	EUR	1.500.000	1.582.320,00	0,06
STORA ENSO OYJ (EUR) 4% 23-26 01.06	EUR	600.000	606.480,00	0,02
STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09	EUR	700.000	717.346,00	0,03
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	1.000.000	843.860,00	0,03
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	1.000.000	967.290,00	0,04
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	500.000	506.550,00	0,02
SUEZ (EUR) 0% 21-26 09.06	EUR	1.000.000	929.070,00	0,04
SUEZ (EUR) 1,625% 18-30 17.09	EUR	1.000.000	911.020,00	0,04
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	1.500.000	1.586.130,00	0,06
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 0,01% 20-27 02.12	EUR	1.500.000	1.325.730,00	0,05
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 2,625% 22-29 05.09	EUR	500.000	487.815,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	2.000.000	1.949.940,00	0,08
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	500.000	523.530,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06	USD	500.000	411.568,08	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03	USD	600.000	487.962,68	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 0,3% 21-27 20.05	EUR	1.500.000	1.384.890,00	0,05
SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11	EUR	1.100.000	1.138.357,00	0,04
SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07	EUR	1.000.000	1.026.630,00	0,04
SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11	USD	500.000	412.931,42	0,02
SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09	USD	1.000.000	878.295,14	0,03
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	2.500.000	2.022.325,00	0,08
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	1.000.000	1.000.580,00	0,04
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	4.000.000	3.950.440,00	0,15
SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10	EUR	3.200.000	3.042.176,00	0,12
SWISSCOM FINANCE (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	800.000	713.136,00	0,03
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	2.500.000	2.585.372,55	0,10
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	3.000.000	3.251.499,13	0,13
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	2.000.000	1.748.500,00	0,07
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	1.000.000	860.090,00	0,03
TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11	EUR	500.000	488.790,00	0,02
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	1.000.000	824.860,00	0,03
TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12	EUR	1.500.000	1.397.685,00	0,05
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	500.000	422.438,63	0,02
TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04	USD	500.000	438.925,63	0,02
TELECOM ITALIA (EUR) 1,625% 21-29 18.01	EUR	1.000.000	860.570,00	0,03
TELECOM ITALIA (EUR) 2,75% 19-25 15.04	EUR	1.500.000	1.458.555,00	0,06
TELECOM ITALIA (EUR) 6,875% 23-28 15.02	EUR	500.000	531.520,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05	EUR	1.500.000	1.299.285,00	0,05
TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09	EUR	1.000.000	928.600,00	0,04
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	500.000	453.530,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 4,375% 19-PERP 14.03	EUR	500.000	495.790,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	900.000	923.949,00	0,04
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	500.000	533.270,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	500.000	538.510,00	0,02
TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02	EUR	2.000.000	1.791.280,00	0,07
TELENOR (EUR) 0,75% 19-26 31.05	EUR	2.000.000	1.892.460,00	0,07
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	500.000	454.030,00	0,02
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	1.000.000	1.085.370,00	0,04
TELEPERFORMANCE (EUR) 3,75% 22-29 24.06	EUR	500.000	497.350,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	2.600.000	2.121.548,00	0,08
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	2.900.000	2.662.461,00	0,10
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	900.000	930.906,00	0,04
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	2.000.000	1.990.860,00	0,08
TELSTRA CORP LTD (EUR) 1,125% 16-26 14.04	EUR	1.500.000	1.438.095,00	0,06
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	500.000	526.320,00	0,02
TENNET HLD BV (EUR) 2,995% 17-PERP 01.06	EUR	2.000.000	1.989.440,00	0,08
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	2.500.000	2.234.800,00	0,09
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	1.400.000	1.428.266,00	0,05
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	1.000.000	1.029.030,00	0,04
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	1.500.000	1.273.035,00	0,05
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	1.000.000	1.038.300,00	0,04
THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03	EUR	1.500.000	1.362.735,00	0,05
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	851.890,00	0,03
THERMO FISHER (EUR) 1,75% 20-27 15.04	EUR	1.000.000	964.130,00	0,04
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	1.500.000	1.419.870,00	0,05
THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10	JPY	100.000.000	641.587,46	0,02
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	100.000.000	638.723,35	0,02
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	EUR	2.000.000	800.720,00	0,03
T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04	USD	500.000	420.780,87	0,02
T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02	USD	500.000	451.032,70	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08	EUR	2.000.000	1.955.600,00	0,08
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	1.000.000	976.670,00	0,04
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	2.000.000	2.021.840,00	0,08
TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06	USD	500.000	453.863,57	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09	EUR	1.700.000	1.432.352,00	0,06
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	2.000.000	1.598.840,00	0,06
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	2.200.000	1.811.766,00	0,07
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	2.500.000	2.433.175,00	0,09
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	1.000.000	1.038.280,00	0,04
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	1.500.000	1.572.960,00	0,06
TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01	EUR	1.500.000	1.527.885,00	0,06
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	1.000.000	1.057.690,00	0,04
TRATON FINANCE (EUR) 0,75% 21-29 24.03	EUR	500.000	434.160,00	0,02
TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01	USD	3.000.000	3.426.313,07	0,13
TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01	USD	5.000.000	5.659.792,55	0,21
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 20-25 14.02	EUR	1.500.000	1.442.520,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	3.500.000	3.020.745,00	0,12
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0% 19-24 24.09	EUR	5.000	552.290,00	0,02
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0,878% 20-27 24.11	EUR	4.000.000	3.349.960,00	0,13
UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11	EUR	3.000.000	2.636.820,00	0,10
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-26 03.11	EUR	500.000	468.520,00	0,02
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02	EUR	800.000	702.848,00	0,03
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	1.500.000	1.545.915,00	0,06
UBS GROUP (USD) 0,01% 22-25 13.01	USD	500.000	450.837,94	0,02
UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07	USD	600.000	512.622,52	0,02
UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02	USD	1.000.000	896.521,42	0,03
UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11	USD	600.000	584.514,90	0,02
UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05	USD	500.000	454.447,87	0,02
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	600.000	601.353,38	0,02
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	3.500.000	3.104.395,00	0,12
UMICORE SA (EUR) 0% 20-25 23.06	EUR	3.500.000	3.273.585,00	0,13
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	600.000	616.332,00	0,02
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PERP 25.04	EUR	500.000	438.455,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 2% 19-29 23.09	EUR	1.500.000	1.463.355,00	0,06
UNICREDIT SPA (EUR) 2,2% 20-27 22.07	EUR	500.000	482.620,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	2.000.000	1.772.780,00	0,07
UNICREDIT SPA (EUR) 4,875% 19-29 20.02	EUR	1.500.000	1.498.200,00	0,06
UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12	EUR	3.000.000	3.083.700,00	0,12
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06	EUR	1.100.000	1.124.068,00	0,04
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	1.200.000	1.233.864,00	0,05
UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04	EUR	1.000.000	933.850,00	0,04
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02	EUR	700.000	714.749,00	0,03
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	1.000.000	1.042.310,00	0,04
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	500.000	422.891,57	0,02
UNIONE DI BANCHE (EUR) 4,375% 19-29 12.07	EUR	500.000	497.285,00	0,02
UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11	EUR	1.000.000	972.850,00	0,04
UNITEDHEALTH (USD) 5% 22-24 15.10	USD	500.000	452.128,82	0,02
UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02	USD	500.000	467.782,41	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	600.000	599.928,00	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	1.300.000	1.356.875,00	0,05
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	3.000.000	2.781.630,00	0,11
UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	1.500.000	1.305.960,00	0,05
US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07	USD	5.000.000	4.241.354,52	0,16
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	4.000.000	3.351.752,88	0,13
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 19-24 31.08	USD	1.000.000	883.515,26	0,03
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	2.000.000	1.681.821,27	0,06
US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02	USD	5.000.000	4.395.283,22	0,17
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	6.000.000	5.139.307,26	0,20
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08	USD	4.000.000	3.467.535,57	0,13
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	2.000.000	1.679.556,57	0,06
US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02	USD	4.000.000	3.865.273,12	0,15

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
VAN LANSCHOT (EUR) 6,75% 19-PERP 01.10	EUR	1.000.000	932.080,00	0,04
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	2.500.000	2.363.300,00	0,09
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	1.500.000	1.340.040,00	0,05
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	2.000.000	1.882.920,00	0,07
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	3.000.000	2.679.180,00	0,10
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	1.500.000	1.572.990,00	0,06
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 23-31 19.09	EUR	1.000.000	1.038.820,00	0,04
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	1.500.000	1.158.960,00	0,04
VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12	EUR	500.000	476.300,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	1.000.000	1.058.790,00	0,04
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06	EUR	1.000.000	1.016.350,00	0,04
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	500.000	515.645,00	0,02
VF CORP (EUR) 0,25% 20-28 25.02	EUR	2.000.000	1.678.500,00	0,06
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	3.000.000	2.096.190,00	0,08
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	500.000	411.875,00	0,02
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	4.000.000	3.769.120,00	0,15
VISA INC (EUR) 1,5% 22-26 15.06	EUR	2.000.000	1.931.900,00	0,07
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	2.000.000	1.921.300,00	0,07
VIVAT NV (EUR) 7% 18-PERP 19.12	EUR	1.000.000	973.810,00	0,04
VIVENDI SA (EUR) 1,125% 19-28 11.12	EUR	1.000.000	945.810,00	0,04
VODAFONE GROUP (EUR) 1,6% 16-31 29.07	EUR	1.000.000	894.450,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 2,2% 16-26 25.08	EUR	500.000	490.220,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08	EUR	2.000.000	1.896.300,00	0,07
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	2.500.000	2.230.300,00	0,09
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	800.000	776.304,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	1.400.000	1.494.850,00	0,06
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	500.000	412.630,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06	EUR	1.500.000	1.457.415,00	0,06
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06	EUR	2.000.000	1.904.800,00	0,07
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	500.000	561.510,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 0% 21-26 18.05	EUR	500.000	464.630,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	500.000	508.300,00	0,02
VONOVIA BV (EUR) 0,625% 19-27 07.10	EUR	1.500.000	1.340.085,00	0,05
VONOVIA BV (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	1.500.000	1.239.315,00	0,05
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12	EUR	500.000	411.305,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	2.500.000	1.966.000,00	0,08
VW (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	1.500.000	1.356.495,00	0,05
WALGREENS BOOT (EUR) 2,125% 14-26 20.11	EUR	2.500.000	2.324.675,00	0,09
WALMART INC (EUR) 2,55% 14-26 08.04	EUR	500.000	496.320,00	0,02
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	500.000	555.130,00	0,02
WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09	USD	500.000	448.586,83	0,02
WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09	USD	500.000	450.208,35	0,02
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	500.000	428.412,90	0,02
WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05	EUR	2.700.000	2.475.333,00	0,10
WHIRLPOOL FIN (EUR) 1,1% 17-27 09.11	EUR	1.000.000	920.820,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	2.000.000	1.746.660,00	0,07
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	500.000	474.935,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,25% 21-28 30.03	EUR	1.000.000	896.650,00	0,03
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	3.000.000	2.601.120,00	0,10
WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03	EUR	2.000.000	1.911.100,00	0,07
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	500.000	517.985,00	0,02
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	1.500.000	1.291.140,00	0,05
WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07	EUR	30.000	2.684.910,00	0,10
WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07	EUR	28.000	3.060.148,00	0,12
WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05	EUR	1.000.000	1.031.080,00	0,04
ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08	EUR	1.000.000	924.450,00	0,04
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	1.500.000	1.273.365,00	0,05
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	1.000.000	926.330,00	0,04
ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11	USD	500.000	456.567,62	0,02
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	1.500.000	1.303.740,00	0,05
Total obligations			1.878.853.239,06	72,54
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	57.131	2.294.170,66	0,09
ABBOTT LABORATORIES	USD	26.548	2.647.104,23	0,10
ABBVIE INC	USD	18.798	2.638.940,18	0,10
ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.425	1.406.628,09	0,05
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	13.111	2.082.026,80	0,08
ADIDAS AG	EUR	3.453	635.904,48	0,02
ADOBE INC	USD	4.317	2.333.111,88	0,09
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	15.579	2.080.351,83	0,08
ADYEN NV	EUR	1.026	1.196.931,60	0,05
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	155.200	1.225.201,56	0,05
AIR LIQUIDE SA	EUR	17.912	3.154.661,44	0,12
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	6.598	1.636.500,05	0,06
AIRBNB INC-CLASS A	USD	5.119	631.307,78	0,02
ALCON INC	CHF	8.600	607.731,98	0,02
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	142.436	1.249.192,19	0,05
ALLIANZ SE-REG	EUR	11.819	2.859.607,05	0,11
ALPHABET INC-CL C	USD	88.515	11.300.316,11	0,43
AMAZON.COM INC	USD	77.010	10.599.600,88	0,40
AMERICAN EXPRESS CO	USD	8.286	1.406.195,52	0,05
AMERICAN TOWER CORP	USD	5.702	1.115.089,92	0,04
AMGEN INC	USD	6.904	1.801.331,71	0,07
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	58.397	1.327.440,31	0,05
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	29.182	1.704.812,44	0,07
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	50.800	446.410,13	0,02
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	7.250	612.036,87	0,02
APPLE INC	USD	133.481	23.280.276,24	0,88
APPLIED MATERIALS INC	USD	12.107	1.777.499,31	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
ARCELORMITTAL	EUR	51.202	1.314.611,35	0,05
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	11.416	746.864,32	0,03
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	21.700	732.716,41	0,03
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.342	630.672,90	0,02
ASML HOLDING NV	EUR	11.476	7.823.189,20	0,29
ASSA ABLOY AB-B	SEK	38.777	1.010.726,20	0,04
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	84.945	5.182.576,09	0,20
AT&T INC	USD	129.386	1.966.751,59	0,08
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	47.454	739.451,56	0,03
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	3.917	844.005,45	0,03
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	2.762	582.899,85	0,02
AXA SA	EUR	68.315	2.014.609,35	0,08
BALL CORP	USD	17.898	932.596,21	0,04
BANCO SANTANDER SA	EUR	441.686	1.669.352,24	0,06
BANK OF AMERICA CORP	USD	88.931	2.712.480,09	0,10
BASF SE	EUR	28.392	1.384.961,76	0,05
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4.231	426.400,18	0,02
BECTON DICKINSON AND CO	USD	8.995	1.986.820,23	0,08
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	16.810	5.431.157,35	0,21
BHP GROUP LTD	AUD	56.762	1.765.658,02	0,07
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	4.849	575.080,24	0,02
BNP PARIBAS	EUR	29.738	1.861.301,42	0,07
BOOKING HOLDINGS INC	USD	745	2.393.947,73	0,09
BP PLC	GBP	303.154	1.630.102,75	0,06
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	22.390	1.040.701,97	0,04
BROADCOM INC	USD	2.715	2.745.374,35	0,11
BYD CO LTD-H	HKD	28.500	708.854,89	0,03
CAPGEMINI SE	EUR	6.673	1.259.528,75	0,05
CARRIER GLOBAL CORP	USD	10.384	540.411,99	0,02
CATERPILLAR INC	USD	5.618	1.504.732,37	0,06
CELLNEX TELECOM SA	EUR	30.893	1.101.644,38	0,04
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	627	1.298.961,79	0,05
CHUBB LTD	USD	9.525	1.950.040,76	0,08
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	18.825	2.345.854,37	0,09
CIGNA CORP	USD	7.561	2.051.038,55	0,08
CISCO SYSTEMS INC	USD	55.833	2.555.198,08	0,10
CITIGROUP INC	USD	34.441	1.604.896,31	0,06
CME GROUP INC	USD	5.472	1.043.938,04	0,04
COCA-COLA EUROPE	USD	55.464	2.960.860,15	0,11
COMCAST CORP-CLASS A	USD	47.137	1.872.413,67	0,07
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	31.696	2.112.855,36	0,08
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5.110	3.055.538,36	0,12
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	49.603	637.497,76	0,02
CRH PLC	EUR	34.704	2.174.226,51	0,08
CVS HEALTH CORP	USD	21.719	1.553.521,37	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	22.400	556.979,19	0,02
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	34.617	1.177.670,34	0,05
DANAHER CORP	USD	5.514	1.155.547,39	0,04
DANONE	EUR	11.567	678.751,56	0,03
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	21.840	966.092,40	0,04
DEERE & CO	USD	7.062	2.558.095,79	0,10
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7.853	1.464.584,50	0,06
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	39.012	1.749.883,26	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	119.027	2.588.837,25	0,10
DIAGEO PLC	GBP	78.195	2.576.102,71	0,10
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	6.289	766.712,22	0,03
DOLLAR GENERAL CORP	USD	3.300	406.409,10	0,02
DOW INC	USD	13.143	652.923,38	0,03
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	8.043	642.635,70	0,02
DSM-FIRMENICH AG	EUR	9.750	897.000,00	0,03
DSV A/S	DKK	8.566	1.362.135,56	0,05
DUKE ENERGY CORP	USD	9.385	825.002,63	0,03
E.ON SE	EUR	91.261	1.108.821,15	0,04
EATON CORP PLC	USD	7.929	1.729.741,63	0,07
EBAY INC	USD	17.695	699.208,17	0,03
ECOLAB INC	USD	3.547	637.328,97	0,02
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	9.059	625.734,89	0,02
ELECTRONIC ARTS INC	USD	8.842	1.095.818,48	0,04
ELEVANCE HEALTH INC	USD	3.010	1.285.800,89	0,05
ELI LILLY & CO	USD	9.326	4.924.641,65	0,19
EMERSON ELECTRIC CO	USD	17.270	1.522.682,40	0,06
ENEL SPA	EUR	219.058	1.474.260,34	0,06
ENGIE	EUR	54.720	871.032,96	0,03
ENI SPA	EUR	74.814	1.148.245,27	0,04
ENPHASE ENERGY INC	USD	7.787	932.126,26	0,04
EQUINIX INC	USD	787	574.184,19	0,02
EQUINOR ASA	NOK	36.453	1.046.279,27	0,04
ERICSSON LM-B SHARE	SEK	130.488	739.402,71	0,03
ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.605	1.381.068,00	0,05
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	7.843	1.039.078,49	0,04
EXELON CORP	USD	29.822	969.843,10	0,04
FANUC CORP	JPY	29.500	785.618,42	0,03
FAST RETAILING CO LTD	JPY	3.900	876.322,89	0,03
FEDEX CORP	USD	2.610	598.108,25	0,02
FERGUSON PLC	GBP	7.467	1.305.964,03	0,05
FERRARI NV	EUR	2.933	895.151,60	0,03
FIRST SOLAR INC	USD	3.715	579.780,96	0,02
GENERAL MILLS INC	USD	7.900	466.170,85	0,02
GENERAL MOTORS CO	USD	41.569	1.352.621,14	0,05
GILEAD SCIENCES INC	USD	12.240	898.235,71	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	6.737	2.354.318,77	0,09
GSK PLC	GBP	101.930	1.705.123,78	0,07
HALEON PLC	GBP	182.030	675.386,71	0,03
HDFC BANK LTD-ADR	USD	24.316	1.478.255,97	0,06
HEINEKEN NV	EUR	13.564	1.247.074,16	0,05
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.088	2.087.654,40	0,08
HERSHEY CO/THE	USD	3.180	537.076,91	0,02
HOLCIM LTD-REG	CHF	7.913	562.421,29	0,02
HOME DEPOT INC	USD	10.924	3.429.397,77	0,13
HSBC HOLDINGS	HKD	424.000	3.098.803,96	0,12
IBERDROLA SA	EUR	199.363	2.366.438,81	0,09
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	44.342	957.616,89	0,04
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	5.634	1.336.869,25	0,05
ILLUMINA INC	USD	4.708	593.841,76	0,02
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	16.524	651.541,32	0,03
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	37.748	1.426.874,40	0,05
ING GROEP NV	EUR	101.940	1.378.840,44	0,05
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	19.275	2.242.493,21	0,09
INTESA SANPAOLO	EUR	520.328	1.375.487,07	0,05
INTUIT INC	USD	3.066	1.735.974,25	0,07
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5.742	1.754.797,64	0,07
INVESTOR AB-B SHS	SEK	66.984	1.404.333,47	0,05
JOHNSON & JOHNSON	USD	26.754	3.798.733,54	0,15
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	19.081	996.312,02	0,04
JPMORGAN CHASE & CO	USD	24.858	3.830.370,32	0,15
KBC GROUP NV	EUR	12.225	717.852,00	0,03
KENVUE INC	USD	30.505	594.956,65	0,02
KERING	EUR	2.222	886.578,00	0,03
KEYENCE CORP	JPY	2.900	1.156.871,31	0,04
KINDER MORGAN INC	USD	86.904	1.388.700,57	0,05
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	10.771	844.446,40	0,03
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	50.832	1.322.394,48	0,05
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	5.966	1.228.383,13	0,05
LAM RESEARCH CORP	USD	1.369	971.358,76	0,04
LEGRAND SA	EUR	10.997	1.034.817,70	0,04
LINDE PLC	USD	8.306	3.090.277,43	0,12
LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.972	1.131.693,78	0,04
L'OREAL	EUR	6.968	3.140.129,20	0,12
LOWE'S COS INC	USD	9.433	1.901.724,93	0,07
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1.105	511.799,48	0,02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	8.024	5.886.406,40	0,22
MARSH & MCLENNAN COS	USD	8.147	1.398.326,02	0,05
MASTERCARD INC - A	USD	9.384	3.625.663,41	0,14
MATCH GROUP INC	USD	17.727	586.135,97	0,02
MCDONALD'S CORP	USD	10.102	2.713.419,71	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MEDTRONIC PLC	USD	22.000	1.641.779,15	0,06
MERCADOLIBRE INC	USD	583	829.973,57	0,03
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	22.697	1.419.697,35	0,05
MERCK & CO INC	USD	35.831	3.538.631,78	0,14
MERCK KGAA	EUR	6.379	919.213,90	0,04
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	16.343	5.240.301,01	0,20
METLIFE INC	USD	23.059	1.381.367,58	0,05
MICHELIN (CGDE)	EUR	25.707	834.449,22	0,03
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	15.077	1.165.568,60	0,04
MICROSOFT CORP	USD	62.563	21.311.885,62	0,81
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	300.000	2.333.996,92	0,09
MONCLER SPA	EUR	15.017	836.446,90	0,03
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	22.404	1.469.989,78	0,06
MORGAN STANLEY	USD	26.631	2.249.606,62	0,09
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.200	1.200.320,00	0,05
NATIONAL GRID PLC	GBP	128.735	1.571.116,15	0,06
NATWEST GROUP PLC	GBP	318.181	805.261,35	0,03
NESTE OYJ	EUR	24.405	786.085,05	0,03
NESTLE SA-REG	CHF	83.402	8.755.293,01	0,33
NETFLIX INC	USD	4.559	2.010.767,21	0,08
NEWMONT MINING CORP	USD	24.828	930.909,43	0,04
NEXTERA ENERGY INC	USD	43.445	2.390.478,58	0,09
NIDEC CORP	JPY	19.800	724.126,64	0,03
NIKE INC -CL B	USD	19.671	1.934.668,42	0,07
NINTENDO CO LTD	JPY	19.800	935.706,40	0,04
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1.197.700	1.325.222,90	0,05
NOVARTIS AG-REG	CHF	56.128	5.128.363,88	0,20
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	84.439	7.906.812,14	0,29
NVIDIA CORP	USD	22.482	10.085.638,24	0,38
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	5.533	1.151.208,84	0,04
ON SEMICONDUCTOR	USD	7.000	529.676,60	0,02
ORACLE CORP	USD	8.757	836.353,39	0,03
ORANGE	EUR	67.257	693.016,13	0,03
ORSTED A/S	DKK	11.902	597.558,56	0,02
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	14.461	1.172.049,71	0,05
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.350	627.745,27	0,02
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1.027	1.341.146,77	0,05
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	22.189	1.234.374,93	0,05
PEPSICO INC	USD	13.412	2.063.496,77	0,08
PERNOD RICARD SA	EUR	8.995	1.436.951,25	0,06
PFIZER INC	USD	64.473	1.681.472,66	0,06
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	276.500	1.133.893,46	0,04
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	21.763	2.888.984,53	0,11
PROGRESSIVE CORP	USD	6.259	903.101,30	0,03
PROLOGIS INC	USD	14.923	1.802.007,34	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
PROSUS NV	EUR	61.395	1.656.744,08	0,06
PRUDENTIAL PLC	GBP	60.127	615.342,70	0,02
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	15.054	833.908,96	0,03
QUALCOMM INC	USD	12.015	1.574.172,89	0,06
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	18.595	1.162.576,28	0,04
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	34.700	1.328.770,23	0,05
RELX PLC	GBP	43.867	1.573.708,57	0,06
REPSOL SA	EUR	73.106	983.275,70	0,04
RIO TINTO PLC	GBP	35.713	2.406.655,20	0,09
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	21.768	5.729.839,48	0,21
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	2.527	710.737,35	0,03
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	8.364	767.334,20	0,03
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	52.949	1.010.002,18	0,04
S&P GLOBAL INC	USD	5.369	2.142.541,79	0,08
SALESFORCE.COM INC	USD	9.019	2.149.886,46	0,08
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	3.223	4.373.633,48	0,17
SANDVIK AB	SEK	52.931	1.036.520,86	0,04
SANOFI	EUR	24.962	2.240.589,12	0,09
SAP SE	EUR	22.222	3.099.524,56	0,12
SCHLUMBERGER LTD	USD	41.266	1.945.359,76	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	23.195	4.216.387,10	0,16
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	24.152	1.505.260,98	0,06
SERVICENOW INC	USD	2.458	1.573.106,64	0,06
SHELL PLC	EUR	180.761	5.386.677,80	0,21
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	5.893	1.665.030,08	0,06
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	11.749	829.103,27	0,03
SIEMENS AG-REG	EUR	18.040	3.065.356,80	0,12
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	19.160	1.007.816,00	0,04
SIKA AG-REG	CHF	7.414	2.184.602,58	0,08
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	11.828	1.528.350,32	0,06
SMC CORP	JPY	2.000	973.028,51	0,04
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	6.406	1.154.809,31	0,04
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	22.700	917.358,72	0,04
SONY CORP	JPY	24.600	2.118.456,20	0,08
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	27.942	731.012,74	0,03
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	2.305	392.365,75	0,02
STARBUCKS CORP	USD	17.143	1.490.985,99	0,06
STELLANTIS NV	EUR	44.268	936.268,20	0,04
STMICROELECTRONICS NV	EUR	20.806	941.367,47	0,04
STRYKER CORP	USD	2.918	791.579,20	0,03
SWISS RE AG	CHF	10.343	1.052.928,91	0,04
SYNOPSIS INC	USD	1.609	750.511,99	0,03
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	42.388	3.993.434,19	0,15
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	29.500	768.000,26	0,03
TARGET CORP	USD	8.352	1.077.535,86	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
TE CONNECTIVITY LTD	USD	4.743	603.670,17	0,02
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	34.700	1.181.879,56	0,05
TERADYNE INC	USD	8.090	795.295,59	0,03
TESLA INC	USD	20.692	4.657.621,31	0,18
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10.900	1.683.136,15	0,06
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.933	2.371.942,27	0,09
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	6.553	1.062.779,44	0,04
TOTALENERGIES SE	EUR	69.144	4.259.270,40	0,16
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	128.800	2.142.668,89	0,08
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	41.193	2.297.538,74	0,09
UBS GROUP AG-REG	CHF	32.287	907.221,35	0,03
UNILEVER PLC	EUR	61.848	2.712.344,04	0,10
UNION PACIFIC CORP	USD	5.450	1.212.636,11	0,05
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	9.644	4.599.399,11	0,18
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	9.871	1.405.940,15	0,05
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	39.887	1.029.483,47	0,04
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	57.096	1.949.922,28	0,08
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.370	873.565,81	0,03
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	31.634	909.320,50	0,04
VINCI SA	EUR	21.475	2.441.707,50	0,09
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	16.429	3.874.707,99	0,15
VODAFONE GROUP PLC	GBP	932.689	737.621,64	0,03
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	8.677	970.088,60	0,04
VOLVO AB-B SHARE	SEK	52.603	1.236.022,90	0,05
VONOVIA SE	EUR	37.923	1.082.322,42	0,04
WALMART INC	USD	20.210	2.886.227,47	0,11
WALT DISNEY CO/THE	USD	21.389	1.749.445,43	0,07
WASTE MANAGEMENT INC	USD	8.302	1.346.941,03	0,05
WELLS FARGO & CO	USD	33.729	1.503.887,47	0,06
XIAOMI CORP	HKD	337.600	610.962,75	0,02
XYLEM INC	USD	5.869	608.006,92	0,02
ZOETIS INC	USD	6.258	1.118.888,90	0,04
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2.692	1.274.024,57	0,05
Total actions			544.519.677,16	20,78
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			2.424.500.830,31	93,36
Instruments du marché monétaire				
BANK VAN BREDA CP K 04/01/2024	EUR	250.000	249.971,16	0,01
BANK VAN BREDA CP K 04/09/2024	EUR	250.000	243.379,64	0,01
BANK VAN BREDA CP K 13/08/2024	EUR	350.000	341.421,89	0,01
BANK VAN BREDA CP K 15/01/2024	EUR	450.000	449.377,76	0,02
BANK VAN BREDA CP K 15/02/2024	EUR	450.000	447.808,05	0,02
BANK VAN BREDA CP K 17/06/2024	EUR	500.000	490.631,58	0,02
BANK VAN BREDA CP K 18/03/2024	EUR	250.000	247.866,80	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Instruments du marché monétaire (suite)				
BANK VAN BREDA CP K 22/08/2024	EUR	450.000	438.537,22	0,02
BANK VAN BREDA CP K 29/07/2024	EUR	350.000	341.871,81	0,01
Total instruments du marché monétaire			3.250.865,91	0,13
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			2.473.748.673,62	95,23
Options			(1.465.441,31)	(0,06)
Avoirs en banque			99.426.594,00	3,83
Autres actifs			26.006.584,37	1,00
ACTIF NET			2.597.716.410,68	100,00

Universal Invest Low

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	222.952.054,24	8,55
Australie	19.892.716,47	0,78
Autriche	28.567.942,00	1,11
Belgique	69.711.692,15	2,71
Canada	13.675.913,68	0,54
Chine	1.842.748,35	0,07
Corée du Sud	4.373.633,48	0,17
Côte d'Ivoire	2.958.060,00	0,11
Curaçao	1.945.359,76	0,07
Danemark	33.176.040,76	1,27
Espagne	95.121.638,04	3,62
Etats-Unis	598.812.166,14	23,13
Finlande	30.179.362,05	1,17
France	323.931.215,79	12,46
Hong Kong	2.246.005,56	0,09
Ile Maurice	429.658,48	0,02
Iles Caïmans	3.488.444,63	0,14
Inde	2.435.872,86	0,10
Irlande	91.569.426,25	3,50
Italie	132.222.273,18	5,06
Japon	42.555.494,92	1,65
Jersey	23.250.602,59	0,89
Liechtenstein	3.022.905,00	0,12
Luxembourg	75.529.055,19	2,94
Norvège	14.179.253,27	0,56
Pays-Bas	282.359.216,84	10,93
Portugal	14.719.732,00	0,55
Royaume-Uni	119.702.145,89	4,59
Slovénie	3.836.575,00	0,15
Suède	54.538.366,43	2,11
Suisse	52.354.186,27	1,98
Supranational	104.175.482,16	3,94
Taiwan	3.993.434,19	0,15
	2.473.748.673,62	95,23

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	238.005	17.690.073,60	0,21
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.897.273	69.108.929,55	0,83
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	348.021	62.537.535,71	0,74
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			149.336.538,86	1,78
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	3.000	3.383.742,26	0,04
Total organismes de placement collectif			3.383.742,26	0,04
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	3.900.000	4.067.739,00	0,05
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	2.000.000	1.832.620,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03	EUR	1.800.000	1.747.278,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 2,125% 20-27 02.12	EUR	3.000.000	2.918.550,00	0,03
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	6.100.000	5.132.235,00	0,06
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	2.500.000	2.559.475,00	0,03
ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09	EUR	1.000.000	964.330,00	0,01
ABBVIE INC (EUR) 0,75% 19-27 18.11	EUR	1.000.000	921.610,00	0,01
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	2.000.000	1.743.300,00	0,02
ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02	EUR	5.500.000	5.265.700,00	0,06
ABN AMRO BANK (EUR) 0,5% 21-29 23.09	EUR	2.000.000	1.697.180,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	2.500.000	2.593.550,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	3.500.000	3.597.370,00	0,04
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	2.400.000	2.508.744,00	0,03
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	3.000.000	2.959.290,00	0,03
ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12	EUR	95.000	4.540.430,00	0,05
ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11	EUR	3.000.000	2.854.710,00	0,03
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	4.400.000	4.776.992,00	0,06
ADECCO INT FIN (EUR) 0,125% 21-28 21.09	EUR	1.500.000	1.327.560,00	0,02
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	1.600.000	1.327.792,00	0,02
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03	EUR	2.300.000	1.993.249,00	0,02
ADEVINTA ASA (EUR) 2,625% 20-25 15.11	EUR	5.000.000	4.937.900,00	0,06
ADIDAS AG (EUR) 0% 20-28 05.10	EUR	1.500.000	1.323.225,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	2.000.000	1.541.600,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	2.500.000	2.542.875,00	0,03
AEGON LTD (EUR) 4% 14-44 25.04	EUR	3.000.000	2.984.100,00	0,04
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	2.000.000	1.845.880,00	0,02
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	6.000.000	5.916.120,00	0,07
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	1.500.000	1.311.270,00	0,02
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	15.000.000	11.597.700,00	0,14
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,125% 18-26 19.03	EUR	1.000.000	962.970,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	6.300.000	6.082.146,00	0,07
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	1.500.000	1.530.360,00	0,02
AIA GROUP (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	3.000.000	2.552.010,00	0,03
AIB GROUP PLC (EUR) 2,25% 22-28 04.04	EUR	2.000.000	1.916.100,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05	EUR	2.000.000	1.916.140,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07	EUR	1.500.000	1.546.275,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	3.100.000	3.346.729,00	0,04
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	2.000.000	1.580.860,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06	EUR	2.500.000	2.188.375,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,375% 20-30 02.04	EUR	4.500.000	4.137.660,00	0,05
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	4.000.000	3.985.520,00	0,05
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	8.000.000	7.220.880,00	0,09
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	7.000.000	5.801.390,00	0,07
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	3.000.000	3.162.300,00	0,04
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	2.500.000	2.146.375,00	0,03
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	2.500.000	2.255.100,00	0,03
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	2.000.000	1.931.200,00	0,02
ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02	EUR	1.500.000	1.432.335,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	3.000.000	2.154.630,00	0,03
ALLIANZ SE (EUR) 3,375% 14-PERP 18.09	EUR	3.500.000	3.458.770,00	0,04
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	4.500.000	4.606.785,00	0,05
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	2.800.000	3.057.992,00	0,04
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	9.000.000	6.696.720,00	0,08
ALLIED IRISH BANKS (GBP) 12,5% 9-35 25.06	GBP	4.600.000	2.920.109,35	0,03
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	2.500.000	2.054.550,00	0,02
ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10	EUR	4.500.000	4.070.925,00	0,05
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	2.000.000	1.611.960,00	0,02
ALTICE FINANCING (EUR) 3% 20-28 15.01	EUR	1.000.000	888.880,00	0,01
ALTICE FINANCING (EUR) 4,25% 21-29 15.08	EUR	1.500.000	1.323.570,00	0,02
ALTICE FRANCE (EUR) 4% 21-29 15.07	EUR	1.500.000	1.157.625,00	0,01
ALTICE FRANCE (EUR) 5,875% 18-27 01.02	EUR	2.000.000	1.772.860,00	0,02
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	4.000.000	3.672.071,75	0,04
AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06	EUR	2.000.000	1.859.960,00	0,02
AMER MED SYST (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	4.000.000	3.472.800,00	0,04
AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08	USD	1.000.000	891.077,09	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	1.500.000	1.326.660,00	0,02
AMERICAN HONDA (EUR) 3,75% 23-27 25.10	EUR	3.000.000	3.076.770,00	0,04
AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01	EUR	3.000.000	2.742.300,00	0,03
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	4.000.000	3.564.000,00	0,04
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	1.200.000	1.045.224,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.700.000	1.388.730,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 1,95% 18-26 22.05	EUR	2.800.000	2.698.332,00	0,03
AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02	EUR	1.500.000	1.464.465,00	0,02
AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02	USD	2.500.000	2.103.655,22	0,02
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05	EUR	1.000.000	947.830,00	0,01
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	1.500.000	1.445.130,00	0,02
ANALOG DEVICES (USD) VAR% 21-24 01.10	USD	1.000.000	904.728,69	0,01
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	3.000.000	3.149.880,00	0,04
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	2.400.000	2.553.312,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AP MOLLER (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	2.500.000	2.044.975,00	0,02
AP MOLLER (EUR) 1,75% 18-26 16.03	EUR	1.000.000	967.510,00	0,01
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	1.500.000	1.276.860,00	0,02
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	5.000.000	4.885.900,00	0,06
APTIV PLC (EUR) 1,5% 15-25 10.03	EUR	2.000.000	1.946.400,00	0,02
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	4.000.000	3.774.680,00	0,04
ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01	EUR	1.500.000	1.500.525,00	0,02
ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05	EUR	2.500.000	2.606.675,00	0,03
ARKEMA (EUR) VAR% 19-PERP 17.09	EUR	2.700.000	2.666.385,00	0,03
AROUNDTOWN SA (EUR) 1,625% 21-PERP 15.07	EUR	5.500.000	1.705.000,00	0,02
ASAHI GROUP (EUR) 0,336% 21-27 19.04	EUR	2.100.000	1.914.864,00	0,02
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	2.000.000	1.769.260,00	0,02
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	5.000.000	4.309.850,00	0,05
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	600.000.000	6.437.248,42	0,08
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	500.000.000	3.446.057,03	0,04
ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01	USD	6.000.000	5.030.455,66	0,06
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	4.000.000	3.428.640,00	0,04
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	5.500.000	5.278.790,00	0,06
ASML HOLDING NV (EUR) 3,5% 23-25 06.12	EUR	1.800.000	1.813.482,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	2.300.000	2.328.681,00	0,03
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	5.400.000	4.801.950,00	0,06
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	3.000.000	3.373.080,00	0,04
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09	EUR	3.000.000	3.031.830,00	0,04
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	2.000.000	2.096.980,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	2.500.000	2.738.825,00	0,03
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	8.700.000	7.575.351,00	0,09
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	2.000.000	2.103.560,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	3.000.000	3.178.350,00	0,04
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	4.000.000	4.151.840,00	0,05
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	4.000.000	3.514.160,00	0,04
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	5.000.000	5.257.100,00	0,06
AT&T INC (EUR) 0,25% 19-26 04.03	EUR	4.000.000	3.753.680,00	0,04
AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09	EUR	4.000.000	3.859.480,00	0,05
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	3.000.000	2.872.500,00	0,03
AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05	EUR	3.000.000	2.876.760,00	0,03
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	1.600.000	1.658.224,00	0,02
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	1.700.000	1.794.503,00	0,02
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	8.000.000	6.860.400,00	0,08
ATLAS COPCO (EUR) 0,625% 16-26 30.08	EUR	1.000.000	942.680,00	0,01
AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05	EUR	5.000.000	4.581.250,00	0,05
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	3.000.000	3.087.450,00	0,04
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	8.000.000	6.913.360,00	0,08
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	8.000.000	7.295.760,00	0,09
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	6.000.000	5.272.020,00	0,06
AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10	EUR	1.500.000	1.470.150,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	2.000.000	1.795.580,00	0,02
AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11	EUR	2.500.000	2.443.175,00	0,03
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	4.000.000	3.282.440,00	0,04
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	7.000.000	6.841.310,00	0,08
AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01	EUR	2.600.000	2.750.800,00	0,03
AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10	EUR	2.000.000	2.105.940,00	0,02
AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03	EUR	2.500.000	2.464.150,00	0,03
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	2.000.000	2.136.740,00	0,03
BALDER FINLAND (EUR) 1% 22-27 18.01	EUR	1.500.000	1.268.835,00	0,01
BALDER FINLAND (EUR) 2,873% 21-81 02.06	EUR	2.500.000	1.877.725,00	0,02
BALL CORP (EUR) 0,875% 19-24 15.03	EUR	3.000.000	2.969.370,00	0,04
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	6.300.000	5.900.706,00	0,07
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 1% 20-30 16.01	EUR	1.500.000	1.442.235,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 4,625% 23-31 13.01	EUR	3.500.000	3.670.310,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	3.500.000	3.674.370,00	0,04
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 19-PERP 29.06	EUR	7.000.000	6.971.440,00	0,08
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	6.400.000	6.350.272,00	0,08
BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01	USD	3.000.000	2.654.398,04	0,03
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	3.000.000	2.891.946,73	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) 0,5% 21-27 24.03	EUR	3.500.000	3.264.170,00	0,04
BANCO SANTANDER (EUR) 0,625% 21-29 24.06	EUR	4.500.000	3.980.475,00	0,05
BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10	EUR	4.000.000	3.437.840,00	0,04
BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04	EUR	6.400.000	5.880.576,00	0,07
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	1.000.000	967.506,11	0,01
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	1.000.000	989.247,21	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08	EUR	3.500.000	3.069.780,00	0,04
BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04	EUR	4.400.000	4.156.152,00	0,05
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	2.500.000	2.343.675,00	0,03
BANK OF IRELAND (EUR) 1,375% 21-31 11.08	EUR	1.200.000	1.117.944,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03	EUR	3.000.000	3.238.080,00	0,04
BANK OF IRELAND (EUR) 7,5% 20-PERP 19.11	EUR	5.000.000	5.056.650,00	0,06
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11	EUR	2.000.000	2.077.140,00	0,02
BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04	USD	1.500.000	1.356.209,80	0,02
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	3.500.000	3.113.635,00	0,04
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	3.000.000	2.984.850,00	0,04
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	2.000.000	2.024.060,00	0,02
BANQUE FED CRED (EUR) 3,875% 23-28 14.02	EUR	2.300.000	2.356.764,00	0,03
BANQUE FED CRED (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	3.000.000	3.145.770,00	0,04
BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08	EUR	3.500.000	3.009.160,00	0,04
BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03	EUR	3.500.000	3.224.270,00	0,04
BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08	EUR	1.500.000	1.561.050,00	0,02
BARCLAYS PLC (USD) 8% 19-PERP 15.09	USD	3.000.000	2.690.162,15	0,03
BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12	USD	2.000.000	1.762.206,72	0,02
BARCLAYS PLC (USD) 9,625% 23-PERP 15.12	USD	1.000.000	941.280,91	0,01
BASF SE (EUR) 3,125% 22-28 29.06	EUR	2.000.000	2.021.920,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	3.500.000	3.653.300,00	0,04
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	2.700.000	2.869.560,00	0,03
BAWAG GROUP AG (EUR) 5% 18-PERP 14.11	EUR	4.000.000	3.471.960,00	0,04
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	3.300.000	3.352.701,00	0,04
BECTON DICKINSON (EUR) 0,034% 21-25 13.08	EUR	1.500.000	1.419.465,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	2.500.000	2.199.400,00	0,03
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	2.000.000	1.544.020,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	3.000.000	3.059.280,00	0,04
BELFIUS BANK SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	4.000.000	4.088.720,00	0,05
BELGIUM KINGDOM 0,35% 22-32 18.01	EUR	11.000.000	9.190.390,00	0,11
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	9.000.000	8.470.440,00	0,10
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	3.000.000	2.661.870,00	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	5.000.000	4.857.750,00	0,06
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	100.000.000	633.361,16	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,203% 22-27 25.01	JPY	100.000.000	629.103,52	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	150.000.000	966.089,78	0,01
BHP BILLITON FINANCE LTD (EUR) 5,625% 15-79 22.10	EUR	4.000.000	4.026.960,00	0,05
BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07	EUR	4.000.000	4.085.880,00	0,05
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	3.000.000	3.117.030,00	0,04
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	2.500.000	2.690.650,00	0,03
BMW US CAP LLC (USD) VAR% 22-25 01.04	USD	2.000.000	1.819.258,99	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07	EUR	3.500.000	3.012.800,00	0,04
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 18-30 20.11	EUR	3.000.000	2.910.210,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 2,5% 22-32 31.03	EUR	2.500.000	2.364.075,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 3,625% 22-29 01.09	EUR	1.500.000	1.503.945,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04	EUR	4.000.000	4.134.800,00	0,05
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	4.200.000	4.343.598,00	0,05
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	4.200.000	4.465.314,00	0,05
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	3.900.000	4.132.830,00	0,05
BNP PARIBAS (USD) 6,625% 19-PERP 25.09	USD	1.000.000	901.032,70	0,01
BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02	USD	1.500.000	1.385.003,17	0,02
BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05	USD	2.800.000	2.702.980,34	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03	EUR	1.500.000	1.359.780,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 1,8%, 15-27 03.03	EUR	2.000.000	1.923.360,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	3.000.000	3.198.390,00	0,04
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11	EUR	2.500.000	2.718.800,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	2.500.000	2.816.250,00	0,03
BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12	EUR	3.500.000	3.196.270,00	0,04
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	3.100.000	2.686.491,00	0,03
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	8.000.000	7.717.840,00	0,09
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	4.000.000	3.737.480,00	0,04
BP CAPITAL PLC (USD) 4,375% 20-PERP 22.03	USD	2.000.000	1.759.398,50	0,02
BPCE (EUR) 0,5% 19-27 24.02	EUR	2.000.000	1.829.980,00	0,02
BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02	EUR	2.000.000	1.759.320,00	0,02
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	3.000.000	3.150.450,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	3.000.000	3.082.110,00	0,04
BPCE (EUR) 5,75% 23-33 01.06	EUR	1.500.000	1.584.210,00	0,02
BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10	USD	1.000.000	847.984,42	0,01
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	1.500.000	1.319.490,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 1,5% 17-27 23.06	EUR	1.500.000	1.417.200,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08	EUR	3.000.000	2.855.880,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 2,75% 22-27 30.08	EUR	3.000.000	2.962.410,00	0,04
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	3.500.000	3.589.075,00	0,04
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	3.500.000	3.682.420,00	0,04
BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01	USD	4.000.000	3.532.131,53	0,04
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	EUR	7.000.000	6.544.230,00	0,08
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	3.000.000	2.613.930,00	0,03
BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02	EUR	10.000.000	9.671.000,00	0,11
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	10.000.000	9.838.600,00	0,12
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	13.500.000	12.468.870,00	0,15
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	12.000.000	11.961.840,00	0,14
BTPS (EUR) 3,1% 11-26 15.09	EUR	7.000.000	9.697.695,00	0,11
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	12.000.000	13.364.160,00	0,16
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	9.500.000	10.590.315,00	0,13
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	11.000.000	12.945.350,00	0,15
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	9.000.000	10.185.030,00	0,12
CAIXABANK (EUR) 0,5% 21-29 09.02	EUR	3.500.000	3.083.780,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 2,25% 18-30 17.04	EUR	3.500.000	3.376.100,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11	EUR	2.000.000	2.099.280,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11	EUR	4.500.000	4.849.785,00	0,06
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	4.400.000	4.251.016,00	0,05
CAIXABANK (EUR) 6,75% 17-PERP 13.03	EUR	5.000.000	4.986.850,00	0,06
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	3.600.000	3.800.520,00	0,04
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	4.000.000	3.642.520,00	0,04
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	3.500.000	3.118.150,00	0,04
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	2.500.000	2.277.325,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 23-26 26.11	EUR	2.300.000	2.327.623,00	0,03
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	2.500.000	2.655.725,00	0,03
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	2.800.000	2.852.136,00	0,03
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	4.500.000	4.676.940,00	0,06
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	2.500.000	2.648.225,00	0,03
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	1.500.000	1.544.775,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	1.500.000	1.603.005,00	0,02
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	4.000.000	2.992.080,00	0,04
CATALENT PHARMA (EUR) 2,375% 20-28 01.03	EUR	4.000.000	3.471.800,00	0,04
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	6.000.000	4.947.312,26	0,06
CELLNEX FINANCE (EUR) 0,75% 21-26 15.11	EUR	3.000.000	2.772.270,00	0,03
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	7.500.000	6.230.475,00	0,07
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	6.000.000	5.242.140,00	0,06
CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03	USD	3.000.000	2.260.014,49	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10	USD	3.000.000	2.356.164,51	0,03
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	3.000.000	2.682.471,24	0,03
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	9.500.000	8.399.710,00	0,10
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2% 18-33 25.05	EUR	3.800.000	3.429.500,00	0,04
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06	EUR	1.500.000	1.440.720,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	1.500.000	1.439.400,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	2.500.000	2.551.450,00	0,03
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	2.900.000	2.995.004,00	0,04
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	3.000.000	2.695.350,00	0,03
CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09	EUR	2.000.000	2.027.900,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	5.500.000	5.666.045,00	0,07
CNH IND FIN EUROPE S.A. (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	2.200.000	2.000.130,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 4% 14-PERP 18.11	EUR	2.500.000	2.478.875,00	0,03
CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06	EUR	5.000.000	5.037.400,00	0,06
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	5.000.000	5.162.900,00	0,06
CNP ASSURANCES (EUR) VAR% 04-PERP 21.09	EUR	3.500.000	2.825.515,00	0,03
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	3.700.000	3.222.552,00	0,04
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,2% 20-28 02.12	EUR	3.300.000	2.878.392,00	0,03
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	6.800.000	6.163.860,00	0,07
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	2.000.000	1.789.500,00	0,02
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	5.000.000	4.720.700,00	0,06
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,75% 20-26 27.03	EUR	3.000.000	2.915.790,00	0,03
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11	EUR	1.000.000	873.370,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	2.000.000	1.747.880,00	0,02
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	1.500.000	1.454.835,00	0,02
COLOPLAST FINA (EUR) VAR% 22-24 19.05	EUR	1.500.000	1.502.175,00	0,02
COMCAST CORP (EUR) 0% 21-26 14.09	EUR	2.000.000	1.844.220,00	0,02
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05	EUR	7.000.000	6.414.520,00	0,08
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	2.000.000	1.726.680,00	0,02
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	4.000.000	3.359.360,00	0,04
COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03	EUR	2.500.000	2.624.400,00	0,03
COMPASS GROUP (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	4.000.000	3.976.640,00	0,05
CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03	EUR	2.100.000	2.033.010,00	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 3,625% 11-27 30.11	EUR	2.000.000	2.030.860,00	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	3.100.000	3.197.526,00	0,04
COOPERATIEVE RABO (EUR) 0,375% 21-27 01.12	EUR	2.000.000	1.833.380,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 3,875% 22-32 30.11	EUR	1.500.000	1.498.845,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	4.000.000	4.124.520,00	0,05
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	4.000.000	4.181.480,00	0,05
COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09	EUR	2.500.000	2.623.500,00	0,03
CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04	EUR	6.000.000	1.722.120,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03	EUR	4.500.000	4.161.015,00	0,05
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11	EUR	3.000.000	3.138.600,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 23-31 20.04	EUR	3.000.000	3.096.960,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11	EUR	2.000.000	2.098.160,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08	EUR	4.000.000	4.196.440,00	0,05
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	3.500.000	3.699.185,00	0,04
CREDIT AGRICOLE (USD) 6,875% 19-PERP 23.09	USD	2.000.000	1.799.293,41	0,02
CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12	USD	2.000.000	1.845.547,60	0,02
CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05	EUR	1.000.000	910.070,00	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11	EUR	2.500.000	2.380.150,00	0,03
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	2.300.000	2.387.837,00	0,03
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	4.000.000	4.204.040,00	0,05
CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02	EUR	3.000.000	2.943.270,00	0,03
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,375% 15-25 15.05	EUR	4.500.000	4.453.335,00	0,05
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	3.000.000	3.106.950,00	0,04
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	1.500.000	1.115.576,59	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,25% 22-25 06.04	EUR	1.500.000	1.457.790,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	2.000.000	1.912.820,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-26 19.06	EUR	1.500.000	1.524.645,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06	EUR	2.000.000	2.064.300,00	0,02
DAIMLER TRUCK (USD) VAR% 22-24 07.04	USD	3.000.000	2.719.132,17	0,03
DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06	EUR	4.500.000	3.948.885,00	0,05
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	1.500.000	1.368.990,00	0,02
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	3.500.000	3.485.125,00	0,04
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	5.500.000	5.642.615,00	0,07
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	2.800.000	2.915.724,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	4.500.000	4.656.825,00	0,06
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11	EUR	2.000.000	2.063.920,00	0,02
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	3.000.000	2.793.390,00	0,03
DELIVERY HERO (EUR) 0,875% 20-25 15.07	EUR	2.500.000	2.247.075,00	0,03
DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01	EUR	6.000.000	4.438.680,00	0,05
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	5.000.000	5.204.500,00	0,06
DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06	EUR	2.000.000	1.772.480,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	9.000.000	7.596.810,00	0,09
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	2.000.000	2.059.160,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	2.000.000	2.085.240,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	3.000.000	3.269.370,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	2.400.000	2.613.696,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04	EUR	5.000.000	4.140.500,00	0,05
DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09	EUR	4.000.000	4.125.600,00	0,05
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	6.000.000	6.069.720,00	0,07
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	3.000.000	2.783.280,00	0,03
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02	EUR	2.000.000	1.655.900,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	5.800.000	5.236.588,00	0,06
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	2.000.000	1.806.040,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	2.500.000	2.656.925,00	0,03
DEUTSCHE POST (EUR) 0,05% 17-25 30.06	EUR	4.000.000	3.909.320,00	0,05
DEUTSCHE POST (EUR) 1,625% 18-28 05.12	EUR	2.500.000	2.377.175,00	0,03
DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07	EUR	2.000.000	2.040.340,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE TELEKOM (EUR) 1,5% 16-28 03.04	EUR	4.000.000	3.793.400,00	0,04
DEUTSCHE WOHNEN (EUR) 1,5% 20-30 30.04	EUR	500.000	435.765,00	0,01
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	14.000.000	13.248.900,00	0,16
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	14.000.000	12.610.780,00	0,15
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	12.000.000	9.201.480,00	0,11
DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02	EUR	13.500.000	12.436.605,00	0,15
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	14.000.000	13.286.980,00	0,16
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	16.000.000	15.109.280,00	0,18
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	13.000.000	12.725.180,00	0,15
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	15.500.000	19.391.275,00	0,23
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	EUR	7.000.000	8.590.764,00	0,10
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	9.000.000	11.570.607,00	0,14
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	3.000.000	2.708.460,00	0,03
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09	EUR	3.500.000	3.079.055,00	0,04
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	2.000.000	1.859.880,00	0,02
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,5% 18-27 22.10	EUR	2.500.000	2.372.800,00	0,03
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,875% 20-27 27.03	EUR	5.000.000	4.837.300,00	0,06
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	1.500.000	1.436.580,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 0,625% 20-25 15.07	EUR	2.500.000	2.366.650,00	0,03
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.900.000	1.509.322,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	2.500.000	2.085.450,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	6.000.000	5.213.040,00	0,06
DIGITAL EURO FINCO (EUR) 1,125% 19-28 09.04	EUR	4.000.000	3.613.400,00	0,04
DIGITAL EURO FINCO (EUR) 2,5% 19-26 16.01	EUR	1.600.000	1.557.072,00	0,02
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	3.500.000	2.738.785,00	0,03
DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03	EUR	4.000.000	3.801.800,00	0,04
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	1.160.000.000	7.783.516,57	0,09
DNB BANK ASA (EUR) 0,375% 22-28 18.01	EUR	2.500.000	2.289.500,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) 3,125% 22-27 21.09	EUR	1.500.000	1.494.105,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03	EUR	2.500.000	2.574.400,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	3.500.000	3.579.240,00	0,04
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11	EUR	1.900.000	1.995.570,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	1.900.000	1.976.323,00	0,02
DOLLAR GENERAL (USD) 4,25% 22-24 20.09	USD	1.500.000	1.342.852,61	0,02
DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11	USD	1.000.000	899.148,47	0,01
DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03	EUR	2.000.000	1.662.900,00	0,02
DSM NV (EUR) 0,25% 20-28 23.06	EUR	1.500.000	1.349.145,00	0,02
DSM NV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	1.600.000	1.319.168,00	0,02
DSV (EUR) 0,375% 20-27 26.02	EUR	4.000.000	3.683.160,00	0,04
DSV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	3.600.000	3.006.612,00	0,04
DSV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	1.600.000	1.275.472,00	0,02
DUCHY OF LUX (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	3.500.000	3.659.005,00	0,04
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	2.500.000	2.463.050,00	0,03
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	3.500.000	3.456.705,00	0,04
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	1.500.000	1.276.755,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08	EUR	2.000.000	1.990.020,00	0,02
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	4.500.000	4.673.250,00	0,06
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	1.500.000	1.576.665,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	2.000.000	1.583.160,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	2.000.000	1.798.160,00	0,02
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09	EUR	3.000.000	3.209.040,00	0,04
EATON CAPITAL (EUR) 0,128% 21-26 08.03	EUR	4.000.000	3.753.200,00	0,04
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	2.000.000	1.723.940,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 0,697% 19-25 14.05	EUR	6.500.000	6.257.030,00	0,07
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	1.500.000	1.402.613,46	0,02
EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06	EUR	50.000	3.299.250,00	0,04
EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12	EUR	2.600.000	2.634.268,00	0,03
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	3.000.000	3.048.840,00	0,04
EDF SA (EUR) 7,5% 22-PERP 06.12	EUR	1.800.000	1.961.514,00	0,02
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	3.000.000	2.787.180,00	0,03
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	4.000.000	3.361.840,00	0,04
EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06	EUR	1.500.000	1.540.155,00	0,02
EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04	EUR	1.800.000	1.915.938,00	0,02
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	4.800.000	4.970.736,00	0,06
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	12.500.000	11.525.000,00	0,14
EIB (EUR) 0% 21-26 22.12	EUR	3.000.000	2.799.840,00	0,03
EIB (EUR) 0,1% 19-26 15.10	EUR	8.000.000	7.515.840,00	0,09
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	6.500.000	6.641.505,00	0,08
EIB (EUR) VAR% 05-25 13.10	EUR	1.000.000	960.000,00	0,01
EIB (EUR) VAR% 21-28 27.01	EUR	3.500.000	3.743.600,00	0,04
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	600.000.000	4.085.910,61	0,05
EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03	USD	4.000.000	3.332.512,00	0,04
ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02	USD	1.000.000	754.968,75	0,01
ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01	USD	1.500.000	1.318.529,76	0,02
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	3.000.000	2.441.520,00	0,03
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	4.600.000	4.669.138,00	0,06
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	1.500.000	1.546.155,00	0,02
ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09	EUR	4.500.000	4.401.045,00	0,05
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	3.000.000	2.847.420,00	0,03
ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	2.000.000	1.863.720,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	3.000.000	3.092.790,00	0,04
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	2.100.000	2.216.823,00	0,03
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0% 21-27 17.06	EUR	1.500.000	1.350.390,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 19-27 17.06	EUR	2.500.000	2.275.950,00	0,03
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05	EUR	2.000.000	1.720.840,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	2.700.000	2.789.343,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	5.500.000	4.349.895,00	0,05
ENEL SPA (EUR) 2,25% 20-PERP 10.03	EUR	2.200.000	2.010.976,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11	EUR	5.000.000	4.753.750,00	0,06
ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05	EUR	4.300.000	4.217.741,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	2.000.000	2.124.340,00	0,03
ENERGIE BADEN-W (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	4.500.000	3.495.555,00	0,04
ENGIE (EUR) 0,375% 21-29 26.10	EUR	2.500.000	2.136.125,00	0,03
ENGIE (EUR) 1,75% 20-28 27.03	EUR	3.000.000	2.844.540,00	0,03
ENGIE (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07	EUR	3.500.000	2.894.955,00	0,03
ENGIE (EUR) 3,25% 19-PERP 28.02	EUR	5.500.000	5.415.025,00	0,06
ENGIE (EUR) 3,875% 14-PERP 02.06	EUR	2.000.000	1.992.700,00	0,02
ENGIE (EUR) 3,875% 23-33 06.12	EUR	2.000.000	2.065.960,00	0,02
ENGIE (EUR) 4% 23-35 11.01	EUR	3.000.000	3.114.150,00	0,04
ENGIE (EUR) 4,25% 23-34 06.09	EUR	2.600.000	2.752.282,00	0,03
ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01	EUR	3.000.000	2.873.310,00	0,03
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	5.000.000	4.285.600,00	0,05
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	6.000.000	5.492.880,00	0,06
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	3.500.000	3.667.685,00	0,04
EQT (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	4.000.000	3.770.360,00	0,04
EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03	EUR	2.500.000	2.272.950,00	0,03
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	4.000.000	3.225.800,00	0,04
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	3.000.000	2.537.490,00	0,03
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	4.500.000	4.151.340,00	0,05
ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11	EUR	2.500.000	2.182.350,00	0,03
ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01	EUR	2.000.000	2.067.740,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	5.000.000	5.267.200,00	0,06
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,375% 19-27 27.11	EUR	3.000.000	2.741.880,00	0,03
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06	EUR	4.000.000	3.644.240,00	0,04
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	5.000.000	4.306.900,00	0,05
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	3.000.000	2.607.570,00	0,03
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	3.500.000	2.967.685,00	0,04
ESSITY CAPITAL (EUR) 3% 22-26 21.09	EUR	2.000.000	1.992.520,00	0,02
EURO BANK RECON&DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	700.000.000	7.351.535,25	0,09
EUROCLEAR INVEST (EUR) 0,125% 20-25 07.07	EUR	1.000.000	953.600,00	0,01
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26	EUR	4.000.000	3.802.480,00	0,04
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	3.500.000	2.753.170,00	0,03
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	6.400.000	5.921.344,00	0,07
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	3.500.000	3.543.995,00	0,04
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	1.800.000	1.894.194,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 6,75% 23-PERP 24.07	EUR	2.500.000	2.586.275,00	0,03
EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05	EUR	2.900.000	2.695.811,00	0,03
EURONEXT NV (EUR) 1% 18-25 18.04	EUR	3.000.000	2.896.470,00	0,03
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	7.500.000	6.841.875,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10	EUR	7.000.000	5.941.950,00	0,07
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	7.500.000	6.768.075,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	11.000.000	9.118.560,00	0,11
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	7.000.000	6.679.820,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	7.000.000	6.897.100,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	12.000.000	12.154.680,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	6.500.000	6.741.540,00	0,08
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	13.500.000	14.146.650,00	0,17
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	12.000.000	12.602.400,00	0,15
EVONIK (EUR) 0,625% 20-25 18.09	EUR	6.000.000	5.727.540,00	0,07
EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09	EUR	5.500.000	4.863.925,00	0,06
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	5.000.000	4.295.650,00	0,05
EXOR NV (EUR) 1,75% 18-28 18.01	EUR	1.500.000	1.434.000,00	0,02
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	3.000.000	2.866.620,00	0,03
FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06	EUR	4.500.000	4.096.035,00	0,05
FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06	EUR	4.500.000	4.397.535,00	0,05
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05	EUR	3.500.000	3.037.790,00	0,04
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04	EUR	3.500.000	2.756.355,00	0,03
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	2.700.000	2.842.506,00	0,03
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	2.000.000	1.802.820,00	0,02
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	5.000.000	4.729.650,00	0,06
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	4.000.000	3.638.840,00	0,04
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	2.500.000	2.545.400,00	0,03
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.04	EUR	7.000.000	6.698.510,00	0,08
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	9.000.000	8.439.570,00	0,10
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	7.500.000	6.772.875,00	0,08
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	2.300.000	2.076.486,00	0,02
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	5.000.000	5.295.900,00	0,06
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 3,25% 20-25 15.09	EUR	2.000.000	1.972.860,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08	EUR	3.000.000	3.081.060,00	0,04
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	2.000.000	2.090.940,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	4.000.000	4.316.480,00	0,05
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	2.600.000	2.665.182,00	0,03
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	2.500.000	2.649.850,00	0,03
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-25 25.03	EUR	6.000.000	5.791.620,00	0,07
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	13.500.000	11.840.175,00	0,14
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 20-26 25.02	EUR	17.000.000	16.165.640,00	0,19
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	15.500.000	14.447.860,00	0,17
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,1% 20-26 01.03	EUR	5.000.000	5.845.580,00	0,07
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	16.000.000	14.059.840,00	0,17
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07	EUR	13.000.000	18.201.898,00	0,22
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	14.000.000	13.476.680,00	0,16
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	12.000.000	12.150.360,00	0,14
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	17.000.000	17.308.720,00	0,20
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04	EUR	17.000.000	20.462.900,00	0,24
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0% 17-24 31.01	EUR	6.200.000	6.167.512,00	0,07
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,375% 20-26 28.09	EUR	1.500.000	1.393.800,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,625% 19-26 30.11	EUR	2.800.000	2.559.256,00	0,03
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	2.500.000	2.031.350,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	2.600.000	2.796.638,00	0,03
GAS NAT FENOSA (EUR) 3,375% 15-49 24.04	EUR	5.000.000	4.945.950,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	3.000.000	2.726.340,00	0,03
GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01	EUR	2.000.000	1.873.300,00	0,02
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	1.500.000	1.381.665,00	0,02
GENERAL MILLS (EUR) 0,125% 21-25 15.11	EUR	2.300.000	2.169.636,00	0,03
GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04	EUR	2.500.000	2.578.175,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	4.000.000	3.517.120,00	0,04
GENERAL MOTORS (EUR) 0,85% 20-26 26.02	EUR	1.500.000	1.423.320,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	2.100.000	2.161.467,00	0,03
GENERAL MOTORS (USD) VAR% 22-25 07.04	USD	2.000.000	1.813.443,25	0,02
GENERAL MOTORS FIN (EUR) 0,6% 21-27 20.05	EUR	3.500.000	3.196.410,00	0,04
GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02	USD	5.000.000	4.452.667,81	0,05
GERMANY (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	10.000.000	8.831.800,00	0,10
GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04	EUR	4.500.000	4.262.625,00	0,05
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	2.300.000	2.444.049,00	0,03
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,25% 18-26 21.05	EUR	1.500.000	1.442.835,00	0,02
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	3.000.000	2.776.620,00	0,03
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	5.000.000	5.234.700,00	0,06
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	2.000.000	1.737.980,00	0,02
GRAND CITY PRO (EUR) 1,5% 20-PERP 09.06	EUR	5.000.000	2.248.750,00	0,03
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	5.500.000	4.421.395,00	0,05
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	3.500.000	3.506.335,00	0,04
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	4.500.000	4.722.885,00	0,06
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	5.000.000	5.055.700,00	0,06
H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08	EUR	2.000.000	1.669.640,00	0,02
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	2.700.000	2.881.575,00	0,03
HALEON NETH CAP (EUR) 1,25% 22-26 29.03	EUR	2.000.000	1.917.600,00	0,02
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	5.000.000	4.433.300,00	0,05
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	4.500.000	3.626.955,00	0,04
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	2.500.000	2.148.475,00	0,03
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	2.500.000	2.785.900,00	0,03
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	2.100.000	1.953.147,00	0,02
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 0,9% 19-24 19.11	EUR	1.000.000	972.000,00	0,01
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04	EUR	2.000.000	2.062.080,00	0,02
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	2.000.000	2.128.020,00	0,03
HEIMSTADEN (EUR) 3,248% 19-PERP 19.02	EUR	3.500.000	1.790.950,00	0,02
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	5.300.000	2.036.949,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1% 16-26 04.05	EUR	1.600.000	1.525.808,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1,375% 16-27 29.01	EUR	6.300.000	5.998.608,00	0,07
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	1.500.000	1.373.115,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	4.000.000	4.285.040,00	0,05
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	4.500.000	3.727.215,00	0,04
HENKEL AG & CO (EUR) 2,625% 22-27 13.09	EUR	1.000.000	993.920,00	0,01
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12	EUR	2.500.000	2.303.875,00	0,03
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	3.500.000	2.890.755,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	3.500.000	3.260.390,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	4.900.000	3.984.778,00	0,05
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	2.000.000	1.559.560,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	8.000.000	7.747.120,00	0,09
HOLCIM FINANCE (EUR) VAR% 19-PERP 05.04	EUR	5.000.000	4.948.050,00	0,06
HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04	USD	1.100.000	972.023,73	0,01
HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09	USD	1.000.000	897.726,24	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	2.500.000	2.190.650,00	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,75%-VAR% 17-PERP 04.07	EUR	3.400.000	3.066.222,00	0,04
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	2.500.000	2.640.525,00	0,03
HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03	USD	1.000.000	870.758,22	0,01
HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03	USD	1.000.000	940.809,86	0,01
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	3.500.000	2.972.690,00	0,04
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28/04	EUR	4.600.000	4.096.162,00	0,05
IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02	EUR	5.000.000	4.933.050,00	0,06
IBERDROLA INTL (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07	EUR	3.000.000	3.020.910,00	0,04
IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02	EUR	3.500.000	3.151.855,00	0,04
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	5.000.000	4.130.800,00	0,05
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	3.000.000	3.091.530,00	0,04
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	3.000.000	3.128.370,00	0,04
IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07	USD	1.000.000	895.624,60	0,01
IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07	USD	2.000.000	1.789.220,04	0,02
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	1.900.000	1.967.545,00	0,02
ILIAD (EUR) 1,875% 21-28 11.02	EUR	1.000.000	914.740,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	2.100.000	2.150.715,00	0,03
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	3.200.000	3.305.952,00	0,04
ILLINOIS TOOL (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	3.000.000	2.757.630,00	0,03
ILLINOIS TOOL (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	1.500.000	1.318.530,00	0,02
ILLINOIS TOOL (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	500.000	478.165,00	0,01
ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12	USD	1.500.000	1.368.344,05	0,02
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04	EUR	7.000.000	6.828.220,00	0,08
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	5.000.000	4.778.300,00	0,06
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	5.000.000	4.620.300,00	0,05
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07	EUR	3.000.000	2.880.240,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02	EUR	6.000.000	5.053.800,00	0,06
ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09	EUR	3.000.000	2.661.090,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	EUR	2.500.000	2.208.275,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) 2,125% 20-31 26.05	EUR	7.000.000	6.675.760,00	0,08
ING GROEP NV (EUR) 2,5% 17-29 15.02	EUR	2.500.000	2.493.300,00	0,03
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	4.500.000	4.640.445,00	0,05
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	8.000.000	7.433.440,00	0,09
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	4.000.000	3.438.520,00	0,04
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	7.000.000	5.163.340,00	0,06
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	3.000.000	2.654.220,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	4.500.000	3.893.490,00	0,05
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	10.000.000	10.633.200,00	0,13

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	100.000.000	1.084.425,41	0,01
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	USD	2.000.000	1.756.354,74	0,02
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08	USD	4.000.000	3.636.923,63	0,04
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11	USD	2.000.000	1.800.706,59	0,02
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	6.000.000	6.170.100,00	0,07
INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05	EUR	1.500.000	1.444.830,00	0,02
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	1.000.000	888.232,63	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) 1,35% 21-31 24.02	EUR	4.500.000	3.680.865,00	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03	EUR	2.500.000	2.313.400,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03	EUR	3.300.000	3.544.596,00	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	4.250.000	3.826.700,00	0,05
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02	EUR	3.100.000	3.270.252,00	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07	EUR	3.800.000	3.888.958,00	0,05
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	2.000.000	2.197.580,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	4.000.000	2.895.000,00	0,03
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	3.500.000	3.179.645,00	0,04
IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03	EUR	3.600.000	3.458.304,00	0,04
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	5.500.000	5.026.120,00	0,06
IRISH GOVT (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	5.000.000	4.347.100,00	0,05
IRISH GOVT (EUR) 1% 16-26 15.05	EUR	3.000.000	2.907.780,00	0,03
IRISH GOVT (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	4.500.000	4.249.845,00	0,05
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	3.000.000	2.400.210,00	0,03
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	2.400.000	2.518.776,00	0,03
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	2.000.000	1.884.480,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 22-26 14.09	EUR	1.500.000	1.482.600,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06	USD	1.000.000	890.171,21	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09	USD	1.000.000	897.427,30	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09	USD	2.000.000	1.798.152,01	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	5.500.000	4.959.185,00	0,06
JOHNSON CONTROLS (EUR) 1,15% 16-28 20.11	EUR	2.000.000	1.880.180,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	2.500.000	2.486.425,00	0,03
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	4.000.000	4.235.320,00	0,05
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	2.500.000	2.089.675,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05	EUR	1.000.000	983.630,00	0,01
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	2.000.000	2.105.900,00	0,02
JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07	USD	1.000.000	905.462,45	0,01
JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04	USD	3.000.000	2.728.997,19	0,03
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	4.000.000	3.587.640,00	0,04
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08	EUR	2.500.000	2.260.150,00	0,03
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0,625% 21-28 09.08	EUR	2.600.000	1.946.100,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01	EUR	3.000.000	2.623.260,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 0,625% 21-31 07.12	EUR	3.000.000	2.706.960,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 1,625% 17-29 18.09	EUR	3.500.000	3.409.840,00	0,04
KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04	EUR	2.000.000	2.074.000,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 4,75% 19-PERP 05.09	EUR	6.400.000	6.386.368,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	4.500.000	4.596.165,00	0,05
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	3.200.000	3.396.064,00	0,04
KELLOGG CO (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	3.900.000	3.373.617,00	0,04
KELLOGG CO (EUR) 1,25% 15-25 10.03	EUR	2.700.000	2.629.773,00	0,03
KERING (EUR) 0,75% 20-28 13.05	EUR	3.500.000	3.205.440,00	0,04
KERING (EUR) 1,5% 17-27 05.04	EUR	1.500.000	1.434.585,00	0,02
KERING (EUR) 3,25% 23-29 27.02	EUR	3.500.000	3.555.895,00	0,04
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	3.500.000	3.561.740,00	0,04
KERING (EUR) 3,625% 23-31 05.09	EUR	2.900.000	2.995.932,00	0,04
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	3.300.000	3.456.981,00	0,04
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	4.500.000	3.808.890,00	0,05
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	3.000.000	2.730.540,00	0,03
KFW (EUR) 0% 21-26 15.06	EUR	6.000.000	5.648.280,00	0,07
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	8.000.000	7.121.360,00	0,08
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	4.000.000	3.507.280,00	0,04
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	350.000.000	2.338.697,66	0,03
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	2.000.000	1.706.260,00	0,02
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	1.700.000	1.591.710,00	0,02
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	1.500.000	1.511.160,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	2.500.000	2.033.300,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 2% 19-PERP 08.02	EUR	4.000.000	3.876.920,00	0,05
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	1.800.000	1.864.062,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	5.300.000	5.463.929,00	0,06
KRAFT HEINZ FOOD (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	6.500.000	6.273.475,00	0,07
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	3.000.000	2.644.451,49	0,03
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	2.500.000	2.610.900,00	0,03
LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01	EUR	1.500.000	1.437.150,00	0,02
LANXESS (EUR) 0,625% 21-29 01.12	EUR	2.500.000	2.031.300,00	0,02
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	6.500.000	5.570.825,00	0,07
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	1.500.000	1.306.410,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	2.000.000	1.669.060,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	6.000.000	5.248.020,00	0,06
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	2.000.000	2.064.820,00	0,02
LINDE FINANCE (EUR) 0,25% 20-27 19.05	EUR	4.000.000	3.670.400,00	0,04
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	7.500.000	6.204.375,00	0,07
LINDE INC (EUR) 1,625% 14-25 01.12	EUR	1.000.000	970.700,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09	EUR	2.500.000	1.943.525,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06	EUR	2.500.000	2.566.325,00	0,03
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	4.000.000	4.184.560,00	0,05
LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01	EUR	3.000.000	3.113.490,00	0,04
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	2.100.000	2.215.731,00	0,03
LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09	EUR	5.000.000	4.870.500,00	0,06
LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08	USD	2.000.000	1.786.828,52	0,02
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	3.000.000	2.712.800,07	0,03
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	7.400.000	7.079.654,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04	EUR	1.500.000	1.436.160,00	0,02
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	3.000.000	3.106.410,00	0,04
L'OREAL SA (EUR) 0,875% 22-26 29.06	EUR	500.000	476.580,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	6.900.000	6.931.188,00	0,08
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	4.900.000	5.047.980,00	0,06
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	2.000.000	1.744.125,37	0,02
LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09	USD	2.000.000	1.798.985,42	0,02
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	3.100.000	3.269.260,00	0,04
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	6.000.000	5.607.000,00	0,07
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	5.000.000	4.311.750,00	0,05
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	12.000.000	11.357.040,00	0,13
LVMH (EUR) 0,125% 20-28 11.02	EUR	2.000.000	1.806.740,00	0,02
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	3.200.000	3.256.640,00	0,04
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	3.000.000	3.096.420,00	0,04
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	4.000.000	3.744.960,00	0,04
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03	EUR	2.500.000	2.213.300,00	0,03
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	6.000.000	5.283.480,00	0,06
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	2.400.000	2.530.584,00	0,03
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	2.000.000	2.129.940,00	0,03
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09	EUR	7.000.000	6.696.550,00	0,08
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	6.000.000	5.640.540,00	0,07
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	1.500.000	1.376.760,00	0,02
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	5.000.000	4.864.050,00	0,06
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10	EUR	3.000.000	2.642.340,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	4.000.000	3.220.560,00	0,04
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	8.000.000	7.188.480,00	0,08
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05	EUR	4.000.000	3.795.200,00	0,04
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02	EUR	2.300.000	2.387.078,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	2.100.000	2.211.846,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	2.600.000	2.789.280,00	0,03
MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10	EUR	1.500.000	1.443.435,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10	EUR	1.000.000	888.480,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	2.000.000	1.725.540,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1,125% 19-27 07.03	EUR	2.000.000	1.889.320,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	4.000.000	4.006.600,00	0,05
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02	EUR	4.000.000	3.502.720,00	0,04
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	1.500.000	1.240.410,00	0,01
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	2.900.000	3.027.542,00	0,04
MERCK & CO INC (EUR) 1,875% 14-26 15.10	EUR	1.000.000	972.150,00	0,01
MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06	USD	3.000.000	2.491.774,62	0,03
MERCK (EUR) 1,625% 19-PERP 25.06	EUR	3.000.000	2.915.310,00	0,03
MERCK (EUR) 1,625% 20-80 09.09	EUR	2.300.000	2.131.893,00	0,03
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,375% 19-27 05.07	EUR	2.000.000	1.835.300,00	0,02
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07	EUR	2.500.000	2.242.250,00	0,03
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	2.500.000	2.151.100,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	5.400.000	4.953.528,00	0,06
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	2.500.000	2.562.050,00	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	2.100.000	2.156.427,00	0,03
METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04	EUR	2.500.000	2.577.150,00	0,03
MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11	EUR	1.500.000	1.321.725,00	0,02
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	2.000.000	2.054.620,00	0,02
MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06	EUR	3.000.000	2.790.000,00	0,03
MITSUBISHI UFJ (USD) 4,788% 22-25 18.07	USD	2.000.000	1.802.862,58	0,02
MITSUBISHI UFJ (USD) VAR% 22-25 18.07	USD	2.000.000	1.817.519,70	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,49% 22-27 05.09	EUR	1.000.000	1.004.770,00	0,01
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	5.000.000	5.285.300,00	0,06
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	1.500.000	1.593.975,00	0,02
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	2.000.000	1.845.460,00	0,02
MOLSON COORS (EUR) 1,25% 16-24 15.07	EUR	5.000.000	4.926.450,00	0,06
MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07	USD	2.500.000	2.167.247,94	0,03
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-28 17.03	EUR	5.000.000	4.468.300,00	0,05
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	2.500.000	2.150.450,00	0,03
MONDELEZ INTL (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	2.500.000	2.015.575,00	0,02
MONDELEZ INTL (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	2.000.000	1.693.100,00	0,02
MONDELEZ INTL (EUR) 1,625% 15-27 08.03	EUR	5.000.000	4.771.450,00	0,06
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	9.000.000	7.962.210,00	0,09
MORGAN STANLEY (EUR) 0,406% 21-27 29.10	EUR	3.000.000	2.753.520,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	4.000.000	3.309.040,00	0,04
MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03	EUR	2.700.000	2.802.951,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	3.000.000	3.291.150,00	0,04
MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07	USD	2.000.000	1.794.238,61	0,02
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	6.400.000	5.037.632,00	0,06
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	2.000.000	1.655.580,00	0,02
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	5.000.000	4.334.800,00	0,05
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	5.100.000	4.038.384,00	0,05
NATIONAL BANK CAN (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	4.500.000	4.550.040,00	0,05
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	2.300.000	1.863.207,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01	EUR	4.500.000	3.982.590,00	0,05
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01	EUR	2.200.000	2.272.578,00	0,03
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	2.000.000	2.132.700,00	0,03
NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02	EUR	4.500.000	4.097.565,00	0,05
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	4.000.000	3.472.920,00	0,04
NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02	EUR	3.000.000	2.581.260,00	0,03
NATWEST GROUP (EUR) 1,043% 21-32 14.09	EUR	3.000.000	2.648.190,00	0,03
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	3.500.000	3.679.200,00	0,04
NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06	USD	3.000.000	2.626.759,67	0,03
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	2.000.000	2.073.620,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 0,75% 21-28 25.03	EUR	4.000.000	3.627.520,00	0,04
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	4.000.000	4.109.360,00	0,05
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	3.000.000	3.100.110,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	3.200.000	3.428.768,00	0,04
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11	EUR	3.200.000	3.414.752,00	0,04
NESTLE FIN INT (EUR) 3,875% 23-29 16.03	EUR	1.300.000	1.338.675,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	2.100.000	2.243.934,00	0,03
NETFLIX INC (EUR) 3% 20-25 15.06	EUR	2.500.000	2.483.775,00	0,03
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	2.000.000	2.029.820,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	9.000.000	9.280.980,00	0,11
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	8.000.000	7.482.320,00	0,09
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	6.500.000	5.864.495,00	0,07
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	10.000.000	9.559.700,00	0,11
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	10.000.000	8.621.700,00	0,10
NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02	EUR	5.000.000	4.320.800,00	0,05
NEXI (EUR) 1,625% 21-26 30.04	EUR	3.000.000	2.837.730,00	0,03
NEXI (EUR) 2,125% 21-29 30.04	EUR	1.700.000	1.495.354,00	0,02
NEXTERA ENERGY (USD) 4,2% 22-24 20.06	USD	1.000.000	899.719,18	0,01
NGG FINANCE (EUR) 1,625% 19-79 05.12	EUR	5.000.000	4.884.200,00	0,06
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	5.500.000	4.979.260,00	0,06
NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03	EUR	2.000.000	1.850.060,00	0,02
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	2.000.000	1.723.924,27	0,02
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	3.000.000	2.881.020,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	4.000.000	3.422.520,00	0,04
NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07	EUR	7.000.000	6.967.450,00	0,08
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	2.800.000	2.979.060,00	0,04
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	5.000.000	5.007.650,00	0,06
NOKIA OYJ (EUR) 2% 19-26 11.03	EUR	1.200.000	1.154.448,00	0,01
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	4.300.000	4.316.082,00	0,05
NORDEA BANK AB (EUR) 0,625% 21-31 18.08	EUR	3.000.000	2.753.670,00	0,03
NORDEA BANK AB (EUR) 1,125% 22-27 16.02	EUR	1.500.000	1.407.930,00	0,02
NORDEA BANK AB (EUR) VAR% 23-34 23.02	EUR	2.000.000	2.075.980,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	5.000.000	4.622.550,00	0,05
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,125% 16-24 10.06	EUR	6.000.000	5.905.140,00	0,07
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	4.200.000	4.220.328,00	0,05
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	5.000.000	4.420.100,00	0,05
NOVO NORDISK (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	3.000.000	2.692.230,00	0,03
NTT FINANCE (EUR) 0,082% 21-25 13.12	EUR	1.500.000	1.413.015,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	3.000.000	2.580.030,00	0,03
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	2.000.000	1.779.080,00	0,02
NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07	USD	800.000	716.101,10	0,01
NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07	USD	600.000	537.651,96	0,01
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	2.500.000	2.201.671,35	0,03
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	4.000.000	3.437.267,87	0,04
NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07	EUR	2.000.000	1.820.840,00	0,02
NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07	EUR	4.200.000	4.249.266,00	0,05
OLO 0347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	9.000.000	8.361.720,00	0,10
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	8.000.000	7.742.480,00	0,09

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	9.000.000	7.799.940,00	0,09
OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12	EUR	4.000.000	4.134.720,00	0,05
ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07	EUR	2.500.000	2.490.225,00	0,03
ORANGE (EUR) 0% 19-26 04.09	EUR	4.300.000	3.982.961,00	0,05
ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09	EUR	3.500.000	3.014.760,00	0,04
ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11	EUR	2.500.000	2.605.950,00	0,03
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	3.000.000	3.189.630,00	0,04
ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10	EUR	8.500.000	8.671.020,00	0,10
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	3.600.000	3.764.124,00	0,04
ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02	EUR	5.000.000	3.826.250,00	0,05
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	2.500.000	2.474.550,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	2.500.000	2.595.775,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	2.500.000	2.495.225,00	0,03
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05	EUR	3.800.000	3.835.872,00	0,05
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	3.500.000	3.628.100,00	0,04
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	3.000.000	2.418.510,00	0,03
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	5.000.000	4.546.050,00	0,05
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 19-27 18.03	EUR	1.500.000	1.407.675,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	3.500.000	2.858.660,00	0,03
PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07	EUR	3.500.000	3.218.635,00	0,04
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	1.000.000	890.070,00	0,01
PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02	USD	1.000.000	886.076,64	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	5.000.000	4.262.200,00	0,05
PERNOD RICARD (EUR) 0,5% 19-27 24.10	EUR	5.000.000	4.594.350,00	0,05
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	4.500.000	4.170.960,00	0,05
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	2.200.000	2.289.892,00	0,03
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	1.000.000	946.150,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 0,5% 19-26 22.05	EUR	2.000.000	1.864.040,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05	EUR	6.000.000	5.539.200,00	0,07
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	3.500.000	3.575.565,00	0,04
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	3.000.000	3.182.970,00	0,04
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	4.000.000	3.973.760,00	0,05
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	4.000.000	3.815.480,00	0,05
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	7.500.000	7.629.525,00	0,09
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	6.700.000	5.458.155,00	0,06
PPG INDUSTRIES (EUR) 1,875% 22-25 01.06	EUR	900.000	878.580,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	1.500.000	1.464.630,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	4.000.000	3.440.400,00	0,04
PROCTER & GAMBLE (EUR) 1,2% 18-28 30.10	EUR	1.000.000	932.070,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	2.600.000	2.678.442,00	0,03
PROCTER & GAMBLE (EUR) 4,875% 07-27 11.05	EUR	3.500.000	3.719.030,00	0,04
PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02	USD	5.500.000	4.645.579,31	0,05
PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09	EUR	5.000.000	4.496.200,00	0,05
PROLOGIS EURO (EUR) 0,375% 20-28 06.02	EUR	3.500.000	3.121.510,00	0,04
PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02	EUR	4.000.000	3.127.920,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	6.000.000	5.570.280,00	0,07
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	3.000.000	2.507.280,00	0,03
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	EUR	1.000.000	962.980,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	1.800.000	1.871.802,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	4.000.000	3.239.640,00	0,04
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	5.000.000	4.303.950,00	0,05
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	2.000.000	1.668.060,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	2.500.000	1.944.625,00	0,02
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	1.500.000	1.414.027,54	0,02
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	4.000.000	3.301.880,00	0,04
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	5.000.000	4.131.600,00	0,05
RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04	EUR	2.800.000	2.879.492,00	0,03
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	6.000.000	5.610.180,00	0,07
RAIFFEISEN BANK (EUR) 1,375% 21-33 17.06	EUR	2.000.000	1.635.160,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	2.800.000	2.534.000,00	0,03
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6,125% 17-PERP 15.12	EUR	3.400.000	3.218.576,00	0,04
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	EUR	6.000.000	3.927.600,00	0,05
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 22-28 21.09	EUR	1.000.000	1.056.870,00	0,01
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-28 14.06	EUR	1.600.000	1.681.664,00	0,02
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	2.000.000	2.101.960,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	3.000.000	3.173.430,00	0,04
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	6.200.000	5.427.046,00	0,06
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	3.500.000	3.700.550,00	0,04
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	3.000.000	3.047.730,00	0,04
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	4.000.000	3.624.920,00	0,04
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	1.700.000	1.432.675,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	1.300.000	1.350.505,00	0,02
RENAULT SA (EUR) VAR% 1983-PERP 24.10	EUR	11.700	3.422.250,00	0,04
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	3.000.000	3.166.200,00	0,04
REP OF AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	7.000.000	6.694.800,00	0,08
REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06	EUR	3.000.000	2.931.960,00	0,03
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	7.000.000	6.817.860,00	0,08
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	5.400.000	5.018.706,00	0,06
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	2.500.000	2.604.050,00	0,03
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	2.000.000	1.833.960,00	0,02
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	8.000.000	6.918.000,00	0,08
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	2.500.000	2.310.375,00	0,03
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	3.300.000	3.382.830,00	0,04
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	4.500.000	4.688.370,00	0,06
ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12	EUR	2.300.000	2.429.835,00	0,03
ROCHE HOLDINGS INC (USD) VAR% 22-25 10.03	USD	2.000.000	1.814.186,07	0,02
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	6.000.000	4.591.560,00	0,05
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	4.500.000	4.724.910,00	0,06
ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04	USD	2.000.000	1.812.102,55	0,02
RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11	EUR	4.100.000	3.652.485,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
RWE AG (EUR) 2,125% 22-26 24.05	EUR	1.500.000	1.465.905,00	0,02
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	2.500.000	2.594.725,00	0,03
RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07	USD	1.500.000	1.361.033,61	0,02
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	4.500.000	4.246.155,00	0,05
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	6.000.000	5.499.780,00	0,07
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	3.500.000	2.816.582,12	0,03
SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04	USD	2.500.000	2.216.708,94	0,03
SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06	EUR	3.500.000	2.932.930,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	2.300.000	2.382.708,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	2.300.000	2.436.735,00	0,03
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	2.000.000	1.757.600,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	2.500.000	2.422.875,00	0,03
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	2.000.000	2.065.080,00	0,02
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	3.500.000	3.252.410,00	0,04
SANTANDER (EUR) VAR% 17-PERP 15.03	EUR	5.000.000	4.743.300,00	0,06
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	1.000.000	946.290,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	3.000.000	2.772.450,00	0,03
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,375% 23-29 14.09	EUR	2.000.000	2.070.020,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09	EUR	2.000.000	2.081.980,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	3.100.000	3.265.726,00	0,04
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	6.000.000	5.423.880,00	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	2.000.000	1.762.800,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1% 20-27 09.04	EUR	5.000.000	4.733.250,00	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,375% 18-27 21.06	EUR	3.000.000	2.859.330,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,97% 23-30 27.11	EUR	2.300.000	2.478.273,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 22-27 09.11	EUR	1.000.000	1.015.010,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06	EUR	2.100.000	2.142.210,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	3.300.000	3.393.984,00	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	3.000.000	3.126.600,00	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 23-33 12.06	EUR	1.900.000	1.970.053,00	0,02
SEB AB (EUR) 3,75% 23-28 07.02	EUR	4.000.000	4.041.680,00	0,05
SEB AB (EUR) 4,375% 23-28 06.11	EUR	1.700.000	1.762.016,00	0,02
SEB AB (USD) 6,875% 22-PERP 30.12	USD	1.800.000	1.598.508,92	0,02
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	EUR	4.500.000	4.075.335,00	0,05
SES (EUR) 5,625% 16-49 29.01	EUR	5.000.000	4.991.300,00	0,06
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	2.900.000	2.629.778,00	0,03
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	3.800.000	3.914.912,00	0,05
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	3.000.000	3.099.030,00	0,04
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	3.000.000	2.905.260,00	0,03
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,5% 22-27 08.09	EUR	2.000.000	1.987.120,00	0,02
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,75% 22-30 09.09	EUR	2.000.000	1.988.020,00	0,02
SIEMENS FINANCIER (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	2.500.000	2.497.150,00	0,03
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	7.000.000	6.534.500,00	0,08
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	2.500.000	2.571.350,00	0,03
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	2.000.000	1.609.460,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SIMON INTL FIN (EUR) 1,25% 16-25 13.05	EUR	2.500.000	2.410.500,00	0,03
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 21-31 03.11	EUR	3.000.000	2.730.090,00	0,03
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 22-27 09.08	EUR	3.000.000	2.726.520,00	0,03
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	3.300.000	3.426.489,00	0,04
SKY LTD (EUR) 2,5% 14-26 15.09	EUR	3.500.000	3.448.410,00	0,04
SKY PLC (EUR) 2,25% 15-25 17.11	EUR	1.000.000	982.800,00	0,01
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	2.500.000	2.039.000,00	0,02
SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03	EUR	5.000.000	5.226.350,00	0,06
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	2.000.000	2.117.780,00	0,03
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	3.500.000	2.990.015,00	0,04
SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12	EUR	5.000.000	4.284.750,00	0,05
SNAM (EUR) 0,625% 21-31 30.06	EUR	2.700.000	2.212.110,00	0,03
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	2.300.000	2.005.117,00	0,02
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	2.000.000	2.057.920,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 1% 20-30 24.11	EUR	3.000.000	2.811.750,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12	EUR	3.000.000	3.044.910,00	0,04
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	2.400.000	2.507.520,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	EUR	2.000.000	2.074.160,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	2.000.000	2.129.300,00	0,03
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	5.000.000	5.146.350,00	0,06
SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05	USD	2.000.000	1.932.475,77	0,02
SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01	USD	3.000.000	2.501.911,41	0,03
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01	USD	4.500.000	4.045.515,90	0,05
SODEXO SA (EUR) 0,75% 20-25 27.04	EUR	1.000.000	965.490,00	0,01
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	8.300.000	6.965.609,00	0,08
SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01	EUR	3.500.000	3.253.845,00	0,04
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,125% 17-25 19.09	EUR	2.500.000	2.409.925,00	0,03
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	2.000.000	1.781.000,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	4.000.000	3.939.000,00	0,05
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	7.000.000	5.986.050,00	0,07
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	11.000.000	9.806.280,00	0,12
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	8.000.000	7.275.920,00	0,09
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	11.000.000	10.571.990,00	0,12
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	9.000.000	8.601.930,00	0,10
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	8.500.000	8.071.175,00	0,10
SPANISH GOVT (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	10.000.000	10.039.300,00	0,12
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	6.000.000	6.699.240,00	0,08
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	9.500.000	11.593.610,00	0,14
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	6.500.000	7.551.895,00	0,09
SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08	EUR	1.500.000	1.482.345,00	0,02
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	1.700.000	1.609.662,00	0,02
SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04	EUR	2.000.000	1.934.020,00	0,02
SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09	EUR	2.000.000	2.088.260,00	0,02
STANDARD CHART (EUR) 1,2% 21-31 23.09	EUR	1.000.000	906.460,00	0,01
STARBUCKS CORP (USD) VAR% 22-24 14.02	USD	1.200.000	1.087.087,60	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
STELLANTIS NV (EUR) 0,625% 21-27 30.03	EUR	2.500.000	2.301.850,00	0,03
STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01	EUR	5.000.000	4.437.900,00	0,05
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	2.000.000	1.608.680,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 3,875% 20-26 05.01	EUR	2.500.000	2.520.475,00	0,03
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	3.500.000	3.627.120,00	0,04
STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03	EUR	2.500.000	2.637.200,00	0,03
STORA ENSO OYJ (EUR) 4% 23-26 01.06	EUR	1.400.000	1.415.120,00	0,02
STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09	EUR	1.900.000	1.947.082,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	2.000.000	1.687.720,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	2.100.000	2.031.309,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	2.000.000	2.026.200,00	0,02
SUEZ (EUR) 0% 21-26 09.06	EUR	3.000.000	2.787.210,00	0,03
SUEZ (EUR) 1,625% 18-30 17.09	EUR	3.000.000	2.733.060,00	0,03
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	3.700.000	3.912.454,00	0,05
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 0,01% 20-27 02.12	EUR	2.500.000	2.209.550,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 2,625% 22-29 05.09	EUR	1.000.000	975.630,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	3.500.000	3.412.395,00	0,04
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	2.000.000	2.094.120,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06	USD	3.000.000	2.469.408,46	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03	USD	1.000.000	813.271,13	0,01
SWEDBANK AB (EUR) 0,3% 21-27 20.05	EUR	3.000.000	2.769.780,00	0,03
SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11	EUR	3.100.000	3.208.097,00	0,04
SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07	EUR	2.000.000	2.053.260,00	0,02
SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11	USD	2.000.000	1.651.725,70	0,02
SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09	USD	2.000.000	1.756.590,27	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	3.500.000	2.831.255,00	0,03
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	4.000.000	4.002.320,00	0,05
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	5.500.000	5.431.855,00	0,06
SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10	EUR	6.500.000	6.179.420,00	0,07
SWISSCOM FINANCE (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	1.500.000	1.337.130,00	0,02
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	8.000.000	8.273.192,16	0,10
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	8.000.000	8.670.664,36	0,10
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	7.000.000	6.119.750,00	0,07
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	3.500.000	3.010.315,00	0,04
TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11	EUR	1.500.000	1.466.370,00	0,02
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	2.500.000	2.062.150,00	0,02
TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12	EUR	2.000.000	1.863.580,00	0,02
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	2.000.000	1.689.754,51	0,02
TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04	USD	2.000.000	1.755.702,51	0,02
TELECOM ITALIA (EUR) 1,625% 21-29 18.01	EUR	4.500.000	3.872.565,00	0,05
TELECOM ITALIA (EUR) 2,75% 19-25 15.04	EUR	4.500.000	4.375.665,00	0,05
TELECOM ITALIA (EUR) 6,875% 23-28 15.02	EUR	2.000.000	2.126.080,00	0,03
TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05	EUR	6.000.000	5.197.140,00	0,06
TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09	EUR	3.000.000	2.785.800,00	0,03
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	1.500.000	1.360.590,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TELEFONICA (EUR) 4,375% 19-PERP 14.03	EUR	9.000.000	8.924.220,00	0,11
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	3.200.000	3.285.152,00	0,04
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	2.200.000	2.346.388,00	0,03
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	2.000.000	2.154.040,00	0,03
TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02	EUR	4.500.000	4.030.380,00	0,05
TELENOR (EUR) 0,75% 19-26 31.05	EUR	5.000.000	4.731.150,00	0,06
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	2.000.000	1.816.120,00	0,02
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	3.500.000	3.798.795,00	0,04
TELEPERFORMANCE (EUR) 3,75% 22-29 24.06	EUR	1.500.000	1.492.050,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	5.800.000	4.732.684,00	0,06
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	5.000.000	4.590.450,00	0,05
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	2.000.000	2.068.680,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	4.500.000	4.479.435,00	0,05
TELSTRA CORP LTD (EUR) 1,125% 16-26 14.04	EUR	2.500.000	2.396.825,00	0,03
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	2.500.000	2.631.600,00	0,03
TENNET HLD BV (EUR) 2,995% 17-PERP 01.06	EUR	4.000.000	3.978.880,00	0,05
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	5.000.000	4.469.600,00	0,05
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	3.500.000	3.570.665,00	0,04
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	2.500.000	2.572.575,00	0,03
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	2.000.000	1.697.380,00	0,02
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	2.500.000	2.595.750,00	0,03
THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03	EUR	1.000.000	908.490,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	2.500.000	2.129.725,00	0,03
THERMO FISHER (EUR) 1,75% 20-27 15.04	EUR	2.000.000	1.928.260,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	4.000.000	3.786.320,00	0,04
THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10	JPY	200.000.000	1.283.174,93	0,02
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	200.000.000	1.277.446,70	0,02
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	EUR	6.000.000	2.402.160,00	0,03
T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04	USD	2.000.000	1.683.123,47	0,02
T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02	USD	1.500.000	1.353.098,11	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08	EUR	4.000.000	3.911.200,00	0,05
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	2.500.000	2.441.675,00	0,03
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	5.000.000	5.054.600,00	0,06
TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06	USD	4.000.000	3.630.908,60	0,04
TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09	EUR	2.500.000	2.106.400,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	8.500.000	6.795.070,00	0,08
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	4.200.000	3.458.826,00	0,04
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	6.500.000	6.326.255,00	0,07
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	2.500.000	2.595.700,00	0,03
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	3.000.000	3.145.920,00	0,04
TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01	EUR	2.000.000	2.037.180,00	0,02
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	2.500.000	2.644.225,00	0,03
TRATON FINANCE (EUR) 0,75% 21-29 24.03	EUR	3.000.000	2.604.960,00	0,03
TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01	USD	14.000.000	15.989.461,00	0,19
TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01	USD	15.000.000	16.979.377,66	0,20

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 20-25 14.02	EUR	3.000.000	2.885.040,00	0,03
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	6.000.000	5.178.420,00	0,06
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0% 19-24 24.09	EUR	15.000	1.656.870,00	0,02
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0,878% 20-27 24.11	EUR	6.500.000	5.443.685,00	0,06
UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11	EUR	4.000.000	3.515.760,00	0,04
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-26 03.11	EUR	2.000.000	1.874.080,00	0,02
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02	EUR	3.500.000	3.074.960,00	0,04
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	3.000.000	3.091.830,00	0,04
UBS GROUP (USD) 0,01% 22-25 13.01	USD	1.000.000	901.675,88	0,01
UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07	USD	2.000.000	1.708.741,73	0,02
UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02	USD	3.000.000	2.689.564,27	0,03
UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11	USD	1.000.000	974.191,50	0,01
UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05	USD	1.000.000	908.895,73	0,01
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	1.000.000	1.002.255,64	0,01
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	6.200.000	5.499.214,00	0,07
UMICORE SA (EUR) 0% 20-25 23.06	EUR	7.500.000	7.014.825,00	0,08
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	2.000.000	2.054.440,00	0,02
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PERP 25.04	EUR	2.000.000	1.753.820,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 2% 19-29 23.09	EUR	5.000.000	4.877.850,00	0,06
UNICREDIT SPA (EUR) 2,2% 20-27 22.07	EUR	1.500.000	1.447.860,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	4.500.000	3.988.755,00	0,05
UNICREDIT SPA (EUR) 4,875% 19-29 20.02	EUR	4.000.000	3.995.200,00	0,05
UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12	EUR	8.000.000	8.223.200,00	0,10
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06	EUR	2.700.000	2.759.076,00	0,03
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	3.100.000	3.187.482,00	0,04
UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04	EUR	2.000.000	1.867.700,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02	EUR	1.800.000	1.837.926,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	2.500.000	2.605.775,00	0,03
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	2.000.000	1.691.566,27	0,02
UNIONE DI BANCHE (EUR) 4,375% 19-29 12.07	EUR	4.500.000	4.475.565,00	0,05
UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11	EUR	2.500.000	2.432.125,00	0,03
UNITEDHEALTH (USD) 5% 22-24 15.10	USD	1.500.000	1.356.386,45	0,02
UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02	USD	1.000.000	935.564,82	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	1.600.000	1.599.808,00	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	2.700.000	2.818.125,00	0,03
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	3.000.000	2.781.630,00	0,03
UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	2.000.000	1.741.280,00	0,02
US TREASURY N/B (USD) 0% 23-24 11.01	USD	2.612.600	2.363.531,56	0,03
US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07	USD	25.000.000	21.206.772,58	0,25
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	27.000.000	22.624.331,91	0,27
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 19-24 31.08	USD	25.000.000	22.087.881,60	0,26
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	27.000.000	22.704.587,15	0,27
US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02	USD	25.000.000	21.976.416,12	0,26
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	25.000.000	21.413.780,23	0,25
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08	USD	21.000.000	18.204.561,76	0,22

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	18.000.000	15.116.009,15	0,18
US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02	USD	18.000.000	17.393.729,05	0,21
VAN LANSCHOT (EUR) 6,75% 19-PERP 01.10	EUR	2.400.000	2.236.992,00	0,03
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	5.000.000	4.726.600,00	0,06
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	2.500.000	2.233.400,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	6.500.000	6.119.490,00	0,07
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	5.000.000	4.465.300,00	0,05
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	3.000.000	3.145.980,00	0,04
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 23-31 19.09	EUR	3.000.000	3.116.460,00	0,04
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	3.000.000	2.317.920,00	0,03
VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12	EUR	1.400.000	1.333.640,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	3.500.000	3.705.765,00	0,04
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06	EUR	2.000.000	2.032.700,00	0,02
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	1.500.000	1.546.935,00	0,02
VF CORP (EUR) 0,25% 20-28 25.02	EUR	7.000.000	5.874.750,00	0,07
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	7.500.000	5.240.475,00	0,06
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	1.500.000	1.235.625,00	0,01
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	6.000.000	5.653.680,00	0,07
VISA INC (EUR) 1,5% 22-26 15.06	EUR	4.500.000	4.346.775,00	0,05
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	3.500.000	3.362.275,00	0,04
VIVAT NV (EUR) 7% 18-PERP 19.12	EUR	2.400.000	2.337.144,00	0,03
VIVENDI SA (EUR) 1,125% 19-28 11.12	EUR	1.000.000	945.810,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) 1,6% 16-31 29.07	EUR	5.000.000	4.472.250,00	0,05
VODAFONE GROUP (EUR) 2,2% 16-26 25.08	EUR	6.000.000	5.882.640,00	0,07
VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08	EUR	7.000.000	6.637.050,00	0,08
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	6.000.000	5.352.720,00	0,06
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	4.000.000	3.881.520,00	0,05
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	3.100.000	3.310.025,00	0,04
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	6.500.000	5.364.190,00	0,06
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06	EUR	5.500.000	5.343.855,00	0,06
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06	EUR	7.500.000	7.143.000,00	0,08
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	1.500.000	1.684.530,00	0,02
VOLVO TREASURY AB (EUR) 0% 21-26 18.05	EUR	1.000.000	929.260,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	2.100.000	2.134.860,00	0,03
VONOVIA BV (EUR) 0,625% 19-27 07.10	EUR	3.500.000	3.126.865,00	0,04
VONOVIA BV (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	4.000.000	3.304.840,00	0,04
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12	EUR	2.000.000	1.645.220,00	0,02
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	4.000.000	3.145.600,00	0,04
VW (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	3.500.000	3.165.155,00	0,04
WALGREENS BOOT (EUR) 2,125% 14-26 20.11	EUR	5.000.000	4.649.350,00	0,05
WALMART INC (EUR) 2,55% 14-26 08.04	EUR	1.500.000	1.488.960,00	0,02
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	2.000.000	2.220.520,00	0,03
WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09	USD	2.000.000	1.794.347,31	0,02
WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09	USD	1.500.000	1.350.625,06	0,02
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	3.000.000	2.570.477,40	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05	EUR	5.000.000	4.583.950,00	0,05
WHIRLPOOL FIN (EUR) 1,1% 17-27 09.11	EUR	3.000.000	2.762.460,00	0,03
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	4.500.000	3.929.985,00	0,05
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	2.500.000	2.374.675,00	0,03
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,25% 21-28 30.03	EUR	1.500.000	1.344.975,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	7.900.000	6.849.616,00	0,08
WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03	EUR	5.500.000	5.255.525,00	0,06
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	2.500.000	2.589.925,00	0,03
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	2.500.000	2.151.900,00	0,03
WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07	EUR	67.000	5.996.299,00	0,07
WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07	EUR	44.800	4.896.236,80	0,06
WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05	EUR	2.000.000	2.062.160,00	0,02
ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08	EUR	4.000.000	3.697.800,00	0,04
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	4.500.000	3.820.095,00	0,05
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	2.500.000	2.315.825,00	0,03
ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11	USD	1.000.000	913.135,25	0,01
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	4.000.000	3.476.640,00	0,04
Total obligations			4.387.205.034,25	51,83
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	373.682	15.005.693,58	0,18
ABBOTT LABORATORIES	USD	170.412	16.991.800,74	0,20
ABBVIE INC	USD	125.512	17.619.888,25	0,21
ACCENTURE PLC-CL A	USD	30.597	9.726.237,22	0,11
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	80.764	12.825.323,20	0,15
ADIDAS AG	EUR	21.483	3.956.309,28	0,05
ADOBE INC	USD	28.153	15.215.218,59	0,18
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	101.576	13.564.016,81	0,16
ADYEN NV	EUR	7.027	8.197.698,20	0,10
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	1.028.000	8.115.381,49	0,10
AIR LIQUIDE SA	EUR	115.882	20.409.137,84	0,24
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	41.796	10.366.649,88	0,12
AIRBNB INC-CLASS A	USD	32.505	4.008.724,25	0,05
ALCON INC	CHF	54.200	3.830.124,78	0,05
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	979.066	8.586.604,52	0,10
ALLIANZ SE-REG	EUR	76.314	18.464.172,30	0,22
ALPHABET INC-CL C	USD	575.656	73.491.439,51	0,88
AMAZON.COM INC	USD	500.576	68.898.919,68	0,81
AMERICAN EXPRESS CO	USD	57.063	9.684.013,43	0,11
AMERICAN TOWER CORP	USD	37.588	7.350.754,09	0,09
AMGEN INC	USD	43.990	11.477.488,72	0,14
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	378.120	8.595.162,96	0,10
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	187.210	10.936.808,20	0,13
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	300.000	2.636.280,32	0,03
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	46.293	3.908.003,14	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
APPLE INC	USD	866.149	151.064.106,31	1,80
APPLIED MATERIALS INC	USD	80.059	11.753.928,92	0,14
ARCELORMITTAL	EUR	322.941	8.291.510,18	0,10
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	74.288	4.860.113,56	0,06
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	143.600	4.848.759,31	0,06
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	8.795	4.133.210,25	0,05
ASML HOLDING NV	EUR	74.698	50.921.626,60	0,60
ASSA ABLOY AB-B	SEK	262.088	6.831.348,72	0,08
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	564.122	34.417.625,42	0,41
AT&T INC	USD	834.607	12.686.570,76	0,15
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	289.621	4.513.016,79	0,05
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	23.437	5.050.027,01	0,06
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	19.148	4.041.044,99	0,05
AXA SA	EUR	437.929	12.914.526,21	0,15
BALL CORP	USD	111.284	5.798.582,92	0,07
BANCO SANTANDER SA	EUR	2.845.574	10.754.846,93	0,13
BANK OF AMERICA CORP	USD	591.449	18.039.757,07	0,21
BASF SE	EUR	195.238	9.523.709,64	0,11
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	27.165	2.737.688,70	0,03
BECTON DICKINSON AND CO	USD	49.723	10.982.841,82	0,13
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	109.726	35.451.467,67	0,42
BHP GROUP LTD	AUD	372.058	11.573.362,32	0,14
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	35.773	4.242.595,49	0,05
BNP PARIBAS	EUR	196.116	12.274.900,44	0,15
BOOKING HOLDINGS INC	USD	4.956	15.925.375,78	0,19
BP PLC	GBP	1.983.796	10.667.156,98	0,13
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	137.964	6.412.657,70	0,08
BROADCOM INC	USD	17.857	18.056.777,11	0,21
BYD CO LTD-H	HKD	185.500	4.613.774,78	0,05
CAPGEMINI SE	EUR	43.300	8.172.875,00	0,10
CARRIER GLOBAL CORP	USD	66.705	3.471.512,14	0,04
CATERPILLAR INC	USD	36.791	9.854.148,90	0,12
CELLNEX TELECOM SA	EUR	193.493	6.899.960,38	0,08
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	4.308	8.924.924,07	0,11
CHUBB LTD	USD	61.681	12.627.870,28	0,15
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	125.273	15.610.741,82	0,18
CIGNA CORP	USD	48.962	13.281.702,06	0,16
CISCO SYSTEMS INC	USD	359.821	16.467.213,44	0,19
CITIGROUP INC	USD	235.772	10.986.603,57	0,13
CME GROUP INC	USD	37.269	7.110.110,88	0,08
COCA-COLA EUROPE	USD	352.553	18.820.498,50	0,22
COMCAST CORP-CLASS A	USD	315.923	12.549.346,45	0,15
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	207.086	13.804.352,76	0,16
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	32.424	19.388.018,77	0,23
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	295.593	3.798.961,24	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
CRH PLC	EUR	226.707	14.203.330,12	0,17
CVS HEALTH CORP	USD	136.769	9.782.842,87	0,12
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	167.200	4.157.451,84	0,05
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	234.963	7.993.441,26	0,09
DANAHER CORP	USD	37.010	7.756.040,76	0,09
DANONE	EUR	69.206	4.061.008,08	0,05
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	142.574	6.306.760,89	0,07
DEERE & CO	USD	45.206	16.375.145,59	0,19
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	53.870	10.046.755,00	0,12
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	252.036	11.305.074,78	0,13
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	795.663	17.305.670,25	0,20
DIAGEO PLC	GBP	514.367	16.945.613,18	0,20
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	42.301	5.157.050,98	0,06
DOLLAR GENERAL CORP	USD	19.900	2.450.770,00	0,03
DOW INC	USD	76.854	3.817.984,74	0,05
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	47.877	3.825.372,30	0,05
DSM-FIRMENICH AG	EUR	65.289	6.006.588,00	0,07
DSV A/S	DKK	56.101	8.920.986,09	0,11
DUKE ENERGY CORP	USD	60.350	5.305.158,08	0,06
E.ON SE	EUR	580.037	7.047.449,55	0,08
EATON CORP PLC	USD	51.724	11.283.788,10	0,13
EBAY INC	USD	108.068	4.270.247,45	0,05
ECOLAB INC	USD	24.000	4.312.347,13	0,05
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	60.667	4.190.469,02	0,05
ELECTRONIC ARTS INC	USD	55.304	6.854.008,73	0,08
ELEVANCE HEALTH INC	USD	20.139	8.602.905,01	0,10
ELI LILLY & CO	USD	59.660	31.503.765,92	0,37
EMERSON ELECTRIC CO	USD	114.098	10.059.931,46	0,12
ENEL SPA	EUR	1.460.067	9.826.250,91	0,12
ENGIE	EUR	365.955	5.825.271,69	0,07
ENI SPA	EUR	495.850	7.610.305,80	0,09
ENPHASE ENERGY INC	USD	51.283	6.138.722,37	0,07
EQUINIX INC	USD	4.748	3.464.074,39	0,04
EQUINOR ASA	NOK	226.100	6.489.554,88	0,08
ERICSSON LM-B SHARE	SEK	775.782	4.395.923,86	0,05
ESSILORLUXOTTICA	EUR	48.070	8.729.512,00	0,10
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	50.231	6.654.845,32	0,08
EXELON CORP	USD	188.822	6.140.691,91	0,07
FANUC CORP	JPY	191.700	5.105.188,16	0,06
FAST RETAILING CO LTD	JPY	23.400	5.257.937,32	0,06
FEDEX CORP	USD	16.830	3.856.767,01	0,05
FERGUSON PLC	GBP	48.114	8.415.046,63	0,10
FERRARI NV	EUR	17.974	5.485.664,80	0,06
FIRST SOLAR INC	USD	23.505	3.668.304,56	0,04
GENERAL MILLS INC	USD	47.300	2.791.124,20	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
GENERAL MOTORS CO	USD	271.907	8.847.630,62	0,10
GILEAD SCIENCES INC	USD	75.108	5.511.820,89	0,07
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	44.668	15.609.724,03	0,18
GSK PLC	GBP	649.389	10.863.226,03	0,13
HALEON PLC	GBP	1.108.972	4.114.623,71	0,05
HDFC BANK LTD-ADR	USD	162.694	9.890.745,85	0,12
HEINEKEN NV	EUR	87.411	8.036.567,34	0,10
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7.360	14.122.368,00	0,17
HERSHEY CO/THE	USD	18.799	3.175.002,77	0,04
HOLCIM LTD-REG	CHF	51.992	3.695.363,01	0,04
HOME DEPOT INC	USD	71.189	22.348.535,15	0,26
HSBC HOLDINGS	HKD	2.799.200	20.457.952,92	0,24
IBERDROLA SA	EUR	1.309.708	15.546.233,96	0,18
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	283.042	6.112.620,06	0,07
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	35.461	8.414.398,35	0,10
ILLUMINA INC	USD	31.400	3.960.626,87	0,05
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	120.471	4.750.171,53	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	243.321	9.197.533,80	0,11
ING GROEP NV	EUR	692.095	9.361.276,97	0,11
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	127.507	14.834.427,04	0,18
INTESA SANPAOLO	EUR	3.495.928	9.241.485,67	0,11
INTUIT INC	USD	20.397	11.548.815,03	0,14
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	36.800	11.246.352,02	0,13
INVESTOR AB-B SHS	SEK	446.550	9.362.013,47	0,11
JOHNSON & JOHNSON	USD	178.868	25.397.019,95	0,30
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	132.531	6.920.089,54	0,08
JPMORGAN CHASE & CO	USD	157.566	24.279.351,93	0,29
KBC GROUP NV	EUR	76.155	4.471.821,60	0,05
KENVUE INC	USD	193.611	3.776.107,28	0,04
KERING	EUR	14.148	5.645.052,00	0,07
KEYENCE CORP	JPY	18.200	7.260.364,76	0,09
KINDER MORGAN INC	USD	562.284	8.985.134,31	0,11
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	67.279	5.274.673,60	0,06
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	327.719	8.525.609,79	0,10
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	40.057	8.247.627,08	0,10
LAM RESEARCH CORP	USD	8.803	6.246.071,00	0,07
LEGRAND SA	EUR	74.714	7.030.587,40	0,08
LINDE PLC	USD	53.715	19.984.860,63	0,24
LONZA GROUP AG-REG	CHF	18.454	7.027.011,10	0,08
L'OREAL	EUR	45.005	20.281.503,25	0,24
LOWE'S COS INC	USD	59.714	12.038.545,79	0,14
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	7.897	3.657.629,43	0,04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	52.311	38.375.349,60	0,45
MARSH & MCLENNAN COS	USD	54.700	9.388.539,72	0,11
MASTERCARD INC - A	USD	60.851	23.510.789,03	0,28

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MATCH GROUP INC	USD	107.013	3.538.340,88	0,04
MCDONALD'S CORP	USD	66.757	17.931.078,97	0,21
MEDTRONIC PLC	USD	142.997	10.671.340,57	0,13
MERCADOLIBRE INC	USD	3.620	5.153.523,69	0,06
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	143.489	8.975.236,95	0,11
MERCK & CO INC	USD	236.634	23.369.724,32	0,28
MERCK KGAA	EUR	40.000	5.764.000,00	0,07
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	109.502	35.111.267,25	0,42
METLIFE INC	USD	147.245	8.820.827,84	0,10
MICHELIN (CGDE)	EUR	172.222	5.590.326,12	0,07
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	103.076	7.968.571,28	0,09
MICROSOFT CORP	USD	406.084	138.331.214,20	1,65
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1.952.566	15.190.943,42	0,18
MONCLER SPA	EUR	101.000	5.625.700,00	0,07
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	145.145	9.523.373,81	0,11
MORGAN STANLEY	USD	173.886	14.688.712,29	0,17
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	21.073	7.904.482,30	0,09
NATIONAL GRID PLC	GBP	820.178	10.009.670,25	0,12
NATWEST GROUP PLC	GBP	1.983.606	5.020.165,37	0,06
NESTE OYJ	EUR	147.789	4.760.283,69	0,06
NESTLE SA-REG	CHF	533.873	56.044.393,97	0,66
NETFLIX INC	USD	29.055	12.814.836,85	0,15
NEWMONT MINING CORP	USD	174.840	6.555.510,10	0,08
NEXTERA ENERGY INC	USD	281.045	15.463.967,12	0,18
NIDEC CORP	JPY	134.700	4.926.255,46	0,06
NIKE INC -CL B	USD	129.957	12.781.439,89	0,15
NINTENDO CO LTD	JPY	138.300	6.535.767,40	0,08
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	7.612.800	8.423.358,85	0,10
NOVARTIS AG-REG	CHF	345.004	31.522.699,06	0,37
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	549.800	51.482.908,57	0,61
NVIDIA CORP	USD	146.246	65.607.341,35	0,79
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	36.261	7.544.547,95	0,09
ON SEMICONDUCTOR	USD	50.292	3.805.499,37	0,04
ORACLE CORP	USD	55.700	5.319.730,95	0,06
ORANGE	EUR	482.399	4.970.639,30	0,06
ORSTED A/S	DKK	72.813	3.655.690,78	0,04
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	91.841	7.443.621,95	0,09
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	16.932	4.522.971,43	0,05
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	6.641	8.672.400,87	0,10
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	143.664	7.992.033,92	0,09
PEPSICO INC	USD	87.872	13.519.504,01	0,16
PERNOD RICARD SA	EUR	57.024	9.109.584,00	0,11
PFIZER INC	USD	421.358	10.989.126,57	0,13
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	1.723.500	7.067.867,54	0,08
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	138.438	18.377.302,76	0,22

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
PROGRESSIVE CORP	USD	41.816	6.033.565,07	0,07
PROLOGIS INC	USD	99.612	12.028.516,71	0,14
PROSUS NV	EUR	400.747	10.814.157,80	0,13
PRUDENTIAL PLC	GBP	363.499	3.720.066,82	0,04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	101.638	5.630.187,25	0,07
QUALCOMM INC	USD	81.890	10.729.006,88	0,13
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	118.315	7.397.161,18	0,09
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	228.700	8.757.629,72	0,10
RELX PLC	GBP	283.257	10.161.715,40	0,12
REPSOL SA	EUR	470.439	6.327.404,55	0,07
RIO TINTO PLC	GBP	231.678	15.612.495,83	0,18
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	141.979	37.372.146,26	0,44
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	15.693	4.413.771,75	0,05
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	55.932	5.131.341,02	0,06
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	355.918	6.789.135,85	0,08
S&P GLOBAL INC	USD	35.213	14.052.025,33	0,17
SALESFORCE.COM INC	USD	59.400	14.159.358,64	0,17
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	20.994	28.489.004,44	0,34
SANDVIK AB	SEK	356.896	6.988.912,92	0,08
SANOFI	EUR	161.059	14.456.655,84	0,17
SAP SE	EUR	141.219	19.697.226,12	0,23
SCHLUMBERGER LTD	USD	272.161	12.830.200,60	0,15
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	147.942	26.892.896,76	0,32
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	155.600	9.697.690,01	0,11
SERVICENOW INC	USD	15.962	10.215.593,24	0,12
SHELL PLC	EUR	1.183.975	35.282.455,00	0,42
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	37.355	10.554.420,24	0,12
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	72.361	5.106.370,05	0,06
SIEMENS AG-REG	EUR	119.803	20.356.925,76	0,24
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	130.586	6.868.823,60	0,08
SIKA AG-REG	CHF	49.674	14.636.896,23	0,17
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	76.443	9.877.551,88	0,12
SMC CORP	JPY	13.200	6.421.988,18	0,08
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	39.818	7.177.988,95	0,08
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	155.900	6.300.274,21	0,07
SONY CORP	JPY	159.500	13.735.518,88	0,16
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	186.443	4.877.682,62	0,06
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	13.251	2.255.634,94	0,03
STARBUCKS CORP	USD	109.285	9.504.894,33	0,11
STELLANTIS NV	EUR	272.872	5.771.242,80	0,07
STMICROELECTRONICS NV	EUR	133.969	6.061.427,41	0,07
STRYKER CORP	USD	19.667	5.335.157,01	0,06
SWISS RE AG	CHF	67.605	6.882.264,26	0,08
SYNOPSIS INC	USD	10.988	5.125.311,24	0,06
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	270.312	25.466.480,66	0,30

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	207.900	5.412.449,27	0,06
TARGET CORP	USD	56.215	7.252.595,62	0,09
TE CONNECTIVITY LTD	USD	29.188	3.714.932,51	0,04
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	223.800	7.622.612,27	0,09
TERADYNE INC	USD	51.869	5.099.034,22	0,06
TESLA INC	USD	134.329	30.236.497,80	0,36
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	70.347	10.862.713,67	0,13
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	31.645	15.215.915,89	0,18
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	39.803	6.455.334,99	0,08
TOTALENERGIES SE	EUR	455.527	28.060.463,20	0,33
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	853.100	14.191.854,29	0,17
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	268.879	14.996.720,74	0,18
UBS GROUP AG-REG	CHF	217.723	6.117.724,01	0,07
UNILEVER PLC	EUR	400.648	17.570.418,04	0,21
UNION PACIFIC CORP	USD	34.461	7.667.642,74	0,09
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	63.030	30.060.154,09	0,36
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	67.989	9.683.767,07	0,11
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	257.596	6.648.552,76	0,08
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	369.707	12.626.101,91	0,15
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	15.852	5.842.938,93	0,07
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	213.058	6.124.360,10	0,07
VINCI SA	EUR	140.829	16.012.257,30	0,19
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	107.183	25.278.643,04	0,30
VODAFONE GROUP PLC	GBP	5.591.694	4.422.218,46	0,05
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	54.952	6.143.633,60	0,07
VOLVO AB-B SHARE	SEK	341.793	8.031.176,48	0,09
VONOVIA SE	EUR	242.605	6.923.946,70	0,08
WALMART INC	USD	134.635	19.227.473,28	0,23
WALT DISNEY CO/THE	USD	139.895	11.442.267,91	0,14
WASTE MANAGEMENT INC	USD	52.115	8.455.291,69	0,10
WELLS FARGO & CO	USD	230.754	10.288.714,45	0,12
XIAOMI CORP	HKD	1.981.800	3.586.510,60	0,04
XYLEM INC	USD	38.200	3.957.380,20	0,05
ZOETIS INC	USD	40.943	7.320.336,91	0,09
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	17.495	8.279.739,90	0,10
Total actions			3.541.217.330,59	41,88
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			7.931.806.107,10	93,75
Instruments du marché monétaire				
BANK VAN BREDA CP K 04/01/2024	EUR	1.150.000	1.149.867,32	0,01
BANK VAN BREDA CP K 04/09/2024	EUR	1.150.000	1.119.546,32	0,01
BANK VAN BREDA CP K 13/08/2024	EUR	1.200.000	1.170.589,33	0,01
BANK VAN BREDA CP K 15/01/2024	EUR	1.350.000	1.348.133,29	0,02
BANK VAN BREDA CP K 15/02/2024	EUR	800.000	796.103,21	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Instruments du marché monétaire (suite)				
BANK VAN BREDA CP K 17/06/2024	EUR	850.000	834.073,69	0,01
BANK VAN BREDA CP K 18/03/2024	EUR	1.000.000	991.467,19	0,01
BANK VAN BREDA CP K 22/08/2024	EUR	500.000	487.263,58	0,01
BANK VAN BREDA CP K 29/07/2024	EUR	1.400.000	1.367.487,23	0,02
Total instruments du marché monétaire			9.264.531,16	0,11
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			8.090.407.177,12	95,64
Options			(9.194.730,06)	(0,11)
Avoirs en banque			321.275.300,25	3,80
Autres actifs			56.673.848,47	0,67
ACTIF NET			8.459.161.595,78	100,00

Universal Invest Medium

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	593.964.299,16	7,00
Australie	52.754.913,33	0,63
Autriche	55.510.497,00	0,66
Belgique	165.438.169,16	1,95
Canada	43.084.647,22	0,51
Chine	11.681.642,32	0,13
Corée du Sud	28.489.004,44	0,34
Côte d'Ivoire	5.916.120,00	0,07
Curaçao	12.830.200,60	0,15
Danemark	115.530.649,54	1,36
Espagne	237.199.682,44	2,80
Etats-Unis	2.786.872.345,52	33,04
Finlande	62.283.376,69	0,72
France	952.989.635,44	11,24
Hong Kong	10.667.391,49	0,13
Ile Maurice	3.437.267,87	0,04
Iles Caïmans	22.432.007,71	0,26
Inde	16.003.365,91	0,19
Irlande	281.104.238,13	3,31
Italie	311.172.872,18	3,67
Japon	190.790.970,97	2,27
Jersey	72.898.982,34	0,86
Liechtenstein	6.833.575,00	0,08
Luxembourg	171.930.156,38	2,04
Norvège	39.713.037,88	0,47
Pays-Bas	719.987.062,87	8,55
Portugal	28.078.676,00	0,34
Royaume-Uni	426.062.984,31	5,04
Slovénie	7.265.350,00	0,08
Suède	145.139.091,72	1,68
Suisse	277.320.040,91	3,25
Supranational	209.558.441,93	2,48
Taiwan	25.466.480,66	0,30
	8.090.407.177,12	95,64

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	164.811	12.249.821,31	0,21
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.208.186	44.008.659,35	0,75
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	236.134	42.432.032,71	0,72
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			98.690.513,37	1,68
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	1.000	1.127.914,09	0,02
Total organismes de placement collectif			1.127.914,09	0,02
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	1.700.000	1.773.117,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	500.000	458.155,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03	EUR	1.000.000	970.710,00	0,02
AB INBEV SA/NV (EUR) 2,125% 20-27 02.12	EUR	1.000.000	972.850,00	0,02
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	1.800.000	1.514.430,00	0,03
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	1.000.000	1.023.790,00	0,02
ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09	EUR	500.000	482.165,00	0,01
ABBVIE INC (EUR) 0,75% 19-27 18.11	EUR	500.000	460.805,00	0,01
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	500.000	435.825,00	0,01
ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02	EUR	1.600.000	1.531.840,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 0,5% 21-29 23.09	EUR	600.000	509.154,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	500.000	518.710,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	500.000	513.910,00	0,01
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	800.000	836.248,00	0,01
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	1.100.000	1.085.073,00	0,02
ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12	EUR	30.000	1.433.820,00	0,02
ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11	EUR	1.000.000	951.570,00	0,02
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	1.300.000	1.411.384,00	0,02
ADECCO INT FIN (EUR) 0,125% 21-28 21.09	EUR	500.000	442.520,00	0,01
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	500.000	414.935,00	0,01
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03	EUR	600.000	519.978,00	0,01
ADEVINTA ASA (EUR) 2,625% 20-25 15.11	EUR	1.000.000	987.580,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 0% 20-28 05.10	EUR	500.000	441.075,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	500.000	385.400,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	500.000	508.575,00	0,01
AEGON LTD (EUR) 4% 14-44 25.04	EUR	1.000.000	994.700,00	0,02
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	1.000.000	922.940,00	0,02
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	2.100.000	2.070.642,00	0,04
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	500.000	437.090,00	0,01
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	3.200.000	2.474.176,00	0,04
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,125% 18-26 19.03	EUR	500.000	481.485,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	1.500.000	1.448.130,00	0,02
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	500.000	510.120,00	0,01
AIA GROUP (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	600.000	510.402,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) 2,25% 22-28 04.04	EUR	500.000	479.025,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05	EUR	500.000	479.035,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07	EUR	500.000	515.425,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	800.000	863.672,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	1.000.000	790.430,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06	EUR	500.000	437.675,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	1.000.000	996.380,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	1.500.000	1.353.915,00	0,02
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	2.000.000	1.657.540,00	0,03
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	500.000	527.050,00	0,01
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	1.000.000	858.550,00	0,01
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	500.000	451.020,00	0,01
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	500.000	482.800,00	0,01
ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02	EUR	500.000	477.445,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	800.000	574.568,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 3,375% 14-PERP 18.09	EUR	1.000.000	988.220,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	2.100.000	2.149.833,00	0,04
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	1.100.000	1.201.354,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	2.000.000	1.488.160,00	0,03
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	500.000	410.910,00	0,01
ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10	EUR	500.000	452.325,00	0,01
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	500.000	402.990,00	0,01
ALTICE FINANCING (EUR) 3% 20-28 15.01	EUR	500.000	444.440,00	0,01
ALTICE FINANCING (EUR) 4,25% 21-29 15.08	EUR	500.000	441.190,00	0,01
ALTICE FRANCE (EUR) 4% 21-29 15.07	EUR	500.000	385.875,00	0,01
ALTICE FRANCE (EUR) 5,875% 18-27 01.02	EUR	500.000	443.215,00	0,01
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	5.100.000	4.681.891,48	0,08
AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06	EUR	500.000	464.990,00	0,01
AMER MED SYST (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	1.100.000	955.020,00	0,02
AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08	USD	1.500.000	1.336.615,64	0,02
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	500.000	442.220,00	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 3,75% 23-27 25.10	EUR	1.000.000	1.025.590,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01	EUR	500.000	457.050,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	1.200.000	1.069.200,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	500.000	435.510,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	500.000	408.450,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1,95% 18-26 22.05	EUR	1.000.000	963.690,00	0,02
AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02	EUR	1.000.000	976.310,00	0,02
AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02	USD	4.600.000	3.870.725,61	0,07
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05	EUR	500.000	473.915,00	0,01
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	500.000	481.710,00	0,01
ANALOG DEVICES (USD) VAR% 21-24 01.10	USD	1.000.000	904.728,69	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	1.200.000	1.259.952,00	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	700.000	744.716,00	0,01
AP MOLLER (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	1.000.000	817.990,00	0,01
AP MOLLER (EUR) 1,75% 18-26 16.03	EUR	500.000	483.755,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	500.000	425.620,00	0,01
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	500.000	488.590,00	0,01
APTIV PLC (EUR) 1,5% 15-25 10.03	EUR	500.000	486.600,00	0,01
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	1.000.000	943.670,00	0,02
ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01	EUR	500.000	500.175,00	0,01
ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05	EUR	700.000	729.869,00	0,01
ARKEMA (EUR) VAR% 19-PERP 17.09	EUR	500.000	493.775,00	0,01
AROUNDTOWN SA (EUR) 1,625% 21-PERP 15.07	EUR	1.500.000	465.000,00	0,01
ASAHI GROUP (EUR) 0,336% 21-27 19.04	EUR	400.000	364.736,00	0,01
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	500.000	442.315,00	0,01
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	1.100.000	948.167,00	0,02
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	700.000.000	7.510.123,15	0,13
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	1.020.000.000	7.029.956,33	0,12
ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01	USD	7.000.000	5.868.864,93	0,10
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	1.400.000	1.200.024,00	0,02
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	600.000	575.868,00	0,01
ASML HOLDING NV (EUR) 3,5% 23-25 06.12	EUR	900.000	906.741,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	600.000	607.482,00	0,01
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	1.000.000	889.250,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	1.100.000	1.236.796,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09	EUR	500.000	505.305,00	0,01
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	500.000	524.245,00	0,01
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	500.000	547.765,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	2.000.000	1.741.460,00	0,03
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	500.000	525.890,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	800.000	847.560,00	0,01
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	1.100.000	1.141.756,00	0,02
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	1.000.000	878.540,00	0,02
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	1.000.000	1.051.420,00	0,02
AT&T INC (EUR) 0,25% 19-26 04.03	EUR	500.000	469.210,00	0,01
AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09	EUR	1.000.000	964.870,00	0,02
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	500.000	478.750,00	0,01
AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05	EUR	1.000.000	958.920,00	0,02
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	500.000	518.195,00	0,01
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	500.000	527.795,00	0,01
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	2.200.000	1.886.610,00	0,03
AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05	EUR	1.000.000	916.250,00	0,02
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	600.000	617.490,00	0,01
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	1.600.000	1.382.672,00	0,02
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	1.500.000	1.367.955,00	0,02
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	1.000.000	878.670,00	0,02
AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10	EUR	500.000	490.050,00	0,01
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	1.000.000	897.790,00	0,02
AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11	EUR	500.000	488.635,00	0,01
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	1.200.000	984.732,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	1.000.000	977.330,00	0,02
AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01	EUR	900.000	952.200,00	0,02
AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10	EUR	800.000	842.376,00	0,01
AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03	EUR	500.000	492.830,00	0,01
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	500.000	534.185,00	0,01
BALDER FINLAND (EUR) 1% 22-27 18.01	EUR	600.000	507.534,00	0,01
BALDER FINLAND (EUR) 2,873% 21-81 02.06	EUR	1.000.000	751.090,00	0,01
BALL CORP (EUR) 0,875% 19-24 15.03	EUR	1.000.000	989.790,00	0,02
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	2.000.000	1.873.240,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 1% 20-30 16.01	EUR	500.000	480.745,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 4,625% 23-31 13.01	EUR	1.000.000	1.048.660,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	1.500.000	1.574.730,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 19-PERP 29.06	EUR	2.000.000	1.991.840,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	1.000.000	992.230,00	0,02
BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01	USD	3.000.000	2.654.398,04	0,05
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	4.000.000	3.855.928,98	0,07
BANCO SANTANDER (EUR) 0,5% 21-27 24.03	EUR	1.000.000	932.620,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 0,625% 21-29 24.06	EUR	1.200.000	1.061.460,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10	EUR	1.500.000	1.289.190,00	0,02
BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04	EUR	1.000.000	918.840,00	0,02
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	1.000.000	967.506,11	0,02
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	1.000.000	989.247,21	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08	EUR	1.000.000	877.080,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04	EUR	1.000.000	944.580,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	500.000	468.735,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) 1,375% 21-31 11.08	EUR	500.000	465.810,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03	EUR	1.000.000	1.079.360,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) 7,5% 20-PERP 19.11	EUR	1.200.000	1.213.596,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11	EUR	500.000	519.285,00	0,01
BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04	USD	1.500.000	1.356.209,80	0,02
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	1.000.000	889.610,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	1.000.000	994.950,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	600.000	607.218,00	0,01
BANQUE FED CRED (EUR) 3,875% 23-28 14.02	EUR	900.000	922.212,00	0,02
BANQUE FED CRED (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	600.000	629.154,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08	EUR	1.000.000	859.760,00	0,01
BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03	EUR	1.000.000	921.220,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08	EUR	500.000	520.350,00	0,01
BARCLAYS PLC (USD) 8% 19-PERP 15.09	USD	3.200.000	2.869.506,30	0,05
BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12	USD	4.000.000	3.524.413,44	0,06
BARCLAYS PLC (USD) 9,625% 23-PERP 15.12	USD	2.000.000	1.882.561,83	0,03
BASF SE (EUR) 3,125% 22-28 29.06	EUR	500.000	505.480,00	0,01
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	1.000.000	1.043.800,00	0,02
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	800.000	850.240,00	0,01
BAWAG GROUP AG (EUR) 5% 18-PERP 14.11	EUR	400.000	347.196,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	900.000	914.373,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 0,034% 21-25 13.08	EUR	500.000	473.155,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	1.100.000	967.736,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	500.000	386.005,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	800.000	815.808,00	0,01
BELFIUS BANK SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	1.500.000	1.533.270,00	0,03
BELGIUM KINGDOM 0,35% 22-32 18.01	EUR	3.000.000	2.506.470,00	0,04
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	2.000.000	1.882.320,00	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	500.000	443.645,00	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	1.000.000	971.550,00	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	400.000.000	2.533.444,64	0,04
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,203% 22-27 25.01	JPY	300.000.000	1.887.310,56	0,03
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	150.000.000	966.089,78	0,02
BHP BILLITON FINANCE LTD (EUR) 5,625% 15-79 22.10	EUR	1.500.000	1.510.110,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07	EUR	1.000.000	1.021.470,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	1.000.000	1.039.010,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	700.000	753.382,00	0,01
BMW US CAP LLC (USD) VAR% 22-25 01.04	USD	2.000.000	1.819.258,99	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07	EUR	1.000.000	860.800,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 18-30 20.11	EUR	1.000.000	970.070,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 2,5% 22-32 31.03	EUR	1.000.000	945.630,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 3,625% 22-29 01.09	EUR	500.000	501.315,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04	EUR	1.000.000	1.033.700,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	1.000.000	1.034.190,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	1.400.000	1.488.438,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	1.000.000	1.059.700,00	0,02
BNP PARIBAS (USD) 6,625% 19-PERP 25.09	USD	1.500.000	1.351.549,05	0,02
BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02	USD	2.500.000	2.308.338,62	0,04
BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05	USD	1.600.000	1.544.560,20	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03	EUR	500.000	453.260,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 1,8%, 15-27 03.03	EUR	500.000	480.840,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	800.000	852.904,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11	EUR	1.000.000	1.087.520,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	500.000	563.250,00	0,01
BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12	EUR	500.000	456.610,00	0,01
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	900.000	779.949,00	0,01
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	2.100.000	2.025.933,00	0,03
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	1.000.000	934.370,00	0,02
BP CAPITAL PLC (USD) 4,375% 20-PERP 22.03	USD	3.100.000	2.727.067,67	0,05
BPCE (EUR) 0,5% 19-27 24.02	EUR	500.000	457.495,00	0,01
BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02	EUR	500.000	439.830,00	0,01
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	1.000.000	1.050.150,00	0,02
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	1.000.000	1.027.370,00	0,02
BPCE (EUR) 5,75% 23-33 01.06	EUR	500.000	528.070,00	0,01
BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10	USD	1.500.000	1.271.976,63	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	500.000	439.830,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 1,5% 17-27 23.06	EUR	500.000	472.400,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08	EUR	500.000	475.980,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 2,75% 22-27 30.08	EUR	1.000.000	987.470,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	500.000	512.725,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	1.000.000	1.052.120,00	0,02
BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01	USD	5.000.000	4.415.164,42	0,08
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	EUR	600.000	560.934,00	0,01
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	1.600.000	1.394.096,00	0,02
BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02	EUR	2.000.000	1.934.200,00	0,03
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	1.000.000	983.860,00	0,02
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	2.200.000	2.031.964,00	0,03
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	2.600.000	2.591.732,00	0,04
BTPS (EUR) 3,1% 11-26 15.09	EUR	1.000.000	1.385.385,00	0,02
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	3.000.000	3.341.040,00	0,06
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	3.000.000	3.344.310,00	0,06
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	2.000.000	2.353.700,00	0,04
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	2.100.000	2.376.507,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 0,5% 21-29 09.02	EUR	1.000.000	881.080,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 2,25% 18-30 17.04	EUR	500.000	482.300,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11	EUR	500.000	524.820,00	0,01
CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11	EUR	1.500.000	1.616.595,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	1.000.000	966.140,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 6,75% 17-PERP 13.03	EUR	1.000.000	997.370,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	1.000.000	1.055.700,00	0,02
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	1.000.000	910.630,00	0,02
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	500.000	445.450,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	1.000.000	910.930,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 23-26 26.11	EUR	800.000	809.608,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	500.000	531.145,00	0,01
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	1.000.000	1.018.620,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	1.500.000	1.558.980,00	0,03
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	700.000	741.503,00	0,01
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	500.000	514.925,00	0,01
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	500.000	534.335,00	0,01
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	1.200.000	897.624,00	0,02
CATALENT PHARMA (EUR) 2,375% 20-28 01.03	EUR	1.500.000	1.301.925,00	0,02
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	3.500.000	2.885.932,15	0,05
CELLNEX FINANCE (EUR) 0,75% 21-26 15.11	EUR	500.000	462.045,00	0,01
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	3.000.000	2.492.190,00	0,04
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	1.000.000	873.690,00	0,02
CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03	USD	1.000.000	753.338,16	0,01
CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10	USD	3.000.000	2.356.164,51	0,04
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	3.000.000	2.682.471,24	0,05
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	1.500.000	1.326.270,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2% 18-33 25.05	EUR	500.000	451.250,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06	EUR	500.000	480.240,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	500.000	479.800,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	1.000.000	1.020.580,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	800.000	826.208,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	1.000.000	898.450,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09	EUR	500.000	506.975,00	0,01
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	1.000.000	1.030.190,00	0,02
CNH IND FIN EUROPE S.A. (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	500.000	454.575,00	0,01
CNP ASSURANCES (EUR) 4% 14-PERP 18.11	EUR	500.000	495.775,00	0,01
CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06	EUR	1.000.000	1.007.480,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	1.300.000	1.342.354,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) VAR% 04-PERP 21.09	EUR	1.000.000	807.290,00	0,01
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	1.100.000	958.056,00	0,02
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,2% 20-28 02.12	EUR	700.000	610.568,00	0,01
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	2.000.000	1.812.900,00	0,03
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	500.000	447.375,00	0,01
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	1.000.000	944.140,00	0,02
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,75% 20-26 27.03	EUR	500.000	485.965,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11	EUR	500.000	436.685,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	500.000	436.970,00	0,01
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	500.000	484.945,00	0,01
COLOPLAST FINA (EUR) VAR% 22-24 19.05	EUR	500.000	500.725,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0% 21-26 14.09	EUR	500.000	461.055,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05	EUR	1.000.000	916.360,00	0,02
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	500.000	431.670,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	1.000.000	839.840,00	0,01
COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03	EUR	500.000	524.880,00	0,01
COMPASS GROUP (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	1.500.000	1.491.240,00	0,03
CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03	EUR	500.000	484.050,00	0,01
CONTINENTAL AG (EUR) 3,625% 11-27 30.11	EUR	500.000	507.715,00	0,01
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	1.100.000	1.134.606,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 0,375% 21-27 01.12	EUR	1.000.000	916.690,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 3,875% 22-32 30.11	EUR	500.000	499.615,00	0,01
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	1.000.000	1.031.130,00	0,02
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	1.500.000	1.568.055,00	0,03
COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09	EUR	500.000	524.700,00	0,01
CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04	EUR	1.900.000	545.338,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03	EUR	1.000.000	924.670,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11	EUR	500.000	523.100,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 23-31 20.04	EUR	500.000	516.160,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11	EUR	500.000	524.540,00	0,01
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08	EUR	1.000.000	1.049.110,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	1.500.000	1.585.365,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (USD) 6,875% 19-PERP 23.09	USD	2.000.000	1.799.293,41	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12	USD	3.200.000	2.952.876,17	0,05
CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05	EUR	500.000	455.035,00	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11	EUR	500.000	476.030,00	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	700.000	726.733,00	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	1.000.000	1.051.010,00	0,02
CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02	EUR	1.500.000	1.471.635,00	0,03
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,375% 15-25 15.05	EUR	1.000.000	989.630,00	0,02
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	1.000.000	1.035.650,00	0,02
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	2.000.000	1.487.435,46	0,03
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,25% 22-25 06.04	EUR	500.000	485.930,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	600.000	573.846,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-26 19.06	EUR	500.000	508.215,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06	EUR	1.000.000	1.032.150,00	0,02
DAIMLER TRUCK (USD) VAR% 22-24 07.04	USD	2.500.000	2.265.943,47	0,04
DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06	EUR	1.000.000	877.530,00	0,02
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	1.000.000	912.660,00	0,02
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	1.500.000	1.493.625,00	0,03
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	2.000.000	2.051.860,00	0,04
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	700.000	728.931,00	0,01
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	1.500.000	1.552.275,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11	EUR	500.000	515.980,00	0,01
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	1.000.000	931.130,00	0,02
DELIVERY HERO (EUR) 0,875% 20-25 15.07	EUR	500.000	449.415,00	0,01
DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01	EUR	2.100.000	1.553.538,00	0,03
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	1.600.000	1.665.440,00	0,03
DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06	EUR	500.000	443.120,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	2.000.000	1.688.180,00	0,03
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	500.000	514.790,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	600.000	625.572,00	0,01
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	1.000.000	1.089.790,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	1.089.040,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04	EUR	1.000.000	828.100,00	0,01
DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09	EUR	1.000.000	1.031.400,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	1.200.000	1.213.944,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	1.000.000	927.760,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02	EUR	500.000	413.975,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	900.000	812.574,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	700.000	632.114,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	500.000	531.385,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 0,05% 17-25 30.06	EUR	1.000.000	977.330,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 1,625% 18-28 05.12	EUR	500.000	475.435,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07	EUR	500.000	510.085,00	0,01
DEUTSCHE TELEKOM (EUR) 1,5% 16-28 03.04	EUR	1.000.000	948.350,00	0,02
DEUTSCHE WOHNEN (EUR) 1,5% 20-30 30.04	EUR	500.000	435.765,00	0,01
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	4.100.000	3.880.035,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	2.100.000	1.891.617,00	0,03
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	3.100.000	2.377.049,00	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02	EUR	2.500.000	2.303.075,00	0,04
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	3.000.000	2.847.210,00	0,05
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	2.100.000	1.983.093,00	0,03
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	3.000.000	2.936.580,00	0,05
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	2.100.000	2.627.205,00	0,05
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	EUR	2.000.000	2.454.504,00	0,04
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	1.500.000	1.928.434,50	0,03
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	1.000.000	902.820,00	0,02
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09	EUR	800.000	703.784,00	0,01
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	500.000	464.970,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,5% 18-27 22.10	EUR	500.000	474.560,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,875% 20-27 27.03	EUR	500.000	483.730,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	500.000	478.860,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 0,625% 20-25 15.07	EUR	500.000	473.330,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	600.000	476.628,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	1.000.000	834.180,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	2.000.000	1.737.680,00	0,03
DIGITAL EURO FINCO (EUR) 2,5% 19-26 16.01	EUR	600.000	583.902,00	0,01
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	500.000	391.255,00	0,01
DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03	EUR	1.000.000	950.450,00	0,02
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	1.500.000.000	10.064.892,11	0,17
DNB BANK ASA (EUR) 0,375% 22-28 18.01	EUR	1.000.000	915.800,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 3,125% 22-27 21.09	EUR	500.000	498.035,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03	EUR	500.000	514.880,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	1.600.000	1.636.224,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11	EUR	500.000	525.150,00	0,01
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	600.000	624.102,00	0,01
DOLLAR GENERAL (USD) 4,25% 22-24 20.09	USD	2.100.000	1.879.993,66	0,03
DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11	USD	2.500.000	2.247.871,18	0,04
DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03	EUR	500.000	415.725,00	0,01
DSM NV (EUR) 0,25% 20-28 23.06	EUR	500.000	449.715,00	0,01
DSM NV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	800.000	659.584,00	0,01
DSV (EUR) 0,375% 20-27 26.02	EUR	1.500.000	1.381.185,00	0,02
DSV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	800.000	668.136,00	0,01
DSV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	600.000	478.302,00	0,01
DUCHY OF LUX (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	1.000.000	1.045.430,00	0,02
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	600.000	591.132,00	0,01
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	1.000.000	987.630,00	0,02
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	500.000	425.585,00	0,01
E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08	EUR	1.000.000	995.010,00	0,02
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	1.000.000	1.038.500,00	0,02
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	500.000	525.555,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	500.000	395.790,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	500.000	449.540,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09	EUR	500.000	534.840,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 0,128% 21-26 08.03	EUR	1.500.000	1.407.450,00	0,02
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	500.000	430.985,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 0,697% 19-25 14.05	EUR	1.000.000	962.620,00	0,02
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	3.000.000	2.805.226,92	0,05
EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06	EUR	15.000	989.775,00	0,02
EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12	EUR	900.000	911.862,00	0,02
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	1.000.000	1.016.280,00	0,02
EDF SA (EUR) 7,5% 22-PERP 06.12	EUR	600.000	653.838,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	700.000	650.342,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	1.000.000	840.460,00	0,01
EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06	EUR	500.000	513.385,00	0,01
EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04	EUR	500.000	532.205,00	0,01
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	1.800.000	1.864.026,00	0,03
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	500.000	461.000,00	0,01
EIB (EUR) 0% 21-26 22.12	EUR	500.000	466.640,00	0,01
EIB (EUR) 0,1% 19-26 15.10	EUR	500.000	469.740,00	0,01
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	1.600.000	1.634.832,00	0,03
EIB (EUR) VAR% 05-25 13.10	EUR	500.000	480.000,00	0,01
EIB (EUR) VAR% 21-28 27.01	EUR	2.000.000	2.139.200,00	0,04
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	1.000.000.000	6.809.851,01	0,12
EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03	USD	5.100.000	4.248.952,80	0,07
ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02	USD	1.500.000	1.132.453,12	0,02
ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01	USD	3.500.000	3.076.569,44	0,05
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	500.000	406.920,00	0,01
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	1.200.000	1.218.036,00	0,02
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	600.000	618.462,00	0,01
ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09	EUR	1.000.000	978.010,00	0,02
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	500.000	474.570,00	0,01
ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	500.000	465.930,00	0,01
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	1.000.000	1.030.930,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	600.000	633.378,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0% 21-27 17.06	EUR	500.000	450.130,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 19-27 17.06	EUR	500.000	455.190,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05	EUR	500.000	430.210,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	800.000	826.472,00	0,01
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	1.600.000	1.265.424,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 2,25% 20-PERP 10.03	EUR	1.000.000	914.080,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11	EUR	500.000	475.375,00	0,01
ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05	EUR	1.200.000	1.177.044,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	1.000.000	1.062.170,00	0,02
ENERGIE BADEN-W (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	1.100.000	854.469,00	0,01
ENGIE (EUR) 0,375% 21-29 26.10	EUR	500.000	427.225,00	0,01
ENGIE (EUR) 1,75% 20-28 27.03	EUR	1.500.000	1.422.270,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ENGIE (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07	EUR	1.000.000	827.130,00	0,01
ENGIE (EUR) 3,25% 19-PERP 28.02	EUR	2.000.000	1.969.100,00	0,03
ENGIE (EUR) 3,875% 14-PERP 02.06	EUR	600.000	597.810,00	0,01
ENGIE (EUR) 3,875% 23-33 06.12	EUR	500.000	516.490,00	0,01
ENGIE (EUR) 4% 23-35 11.01	EUR	1.400.000	1.453.270,00	0,02
ENGIE (EUR) 4,25% 23-34 06.09	EUR	700.000	740.999,00	0,01
ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01	EUR	1.000.000	957.770,00	0,02
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	1.000.000	857.120,00	0,01
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	2.100.000	1.922.508,00	0,03
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	1.000.000	1.047.910,00	0,02
EQT (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	1.300.000	1.225.367,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03	EUR	500.000	454.590,00	0,01
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	1.000.000	806.450,00	0,01
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	600.000	507.498,00	0,01
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	1.500.000	1.383.780,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11	EUR	1.000.000	872.940,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01	EUR	500.000	516.935,00	0,01
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	1.600.000	1.685.504,00	0,03
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06	EUR	500.000	455.530,00	0,01
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	1.000.000	861.380,00	0,01
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	500.000	434.595,00	0,01
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	1.000.000	847.910,00	0,01
ESSITY CAPITAL (EUR) 3% 22-26 21.09	EUR	1.000.000	996.260,00	0,02
EURO BANK RECON&DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	600.000.000	6.301.315,93	0,11
EUROCLEAR INVEST (EUR) 0,125% 20-25 07.07	EUR	500.000	476.800,00	0,01
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26	EUR	1.000.000	950.620,00	0,02
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	500.000	393.310,00	0,01
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	1.000.000	925.210,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	1.000.000	1.012.570,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	500.000	526.165,00	0,01
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 6,75% 23-PERP 24.07	EUR	1.100.000	1.137.961,00	0,02
EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05	EUR	700.000	650.713,00	0,01
EURONEXT NV (EUR) 1% 18-25 18.04	EUR	500.000	482.745,00	0,01
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	1.000.000	912.250,00	0,02
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10	EUR	1.500.000	1.273.275,00	0,02
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	1.000.000	902.410,00	0,02
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	2.000.000	1.657.920,00	0,03
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	1.500.000	1.431.390,00	0,02
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	2.500.000	2.463.250,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	2.000.000	2.025.780,00	0,03
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	1.500.000	1.555.740,00	0,03
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	3.000.000	3.143.700,00	0,05
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	3.000.000	3.150.600,00	0,05
EVONIK (EUR) 0,625% 20-25 18.09	EUR	1.000.000	954.590,00	0,02
EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09	EUR	1.500.000	1.326.525,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	2.000.000	1.718.260,00	0,03
EXOR NV (EUR) 1,75% 18-28 18.01	EUR	500.000	478.000,00	0,01
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	500.000	477.770,00	0,01
FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06	EUR	1.200.000	1.092.276,00	0,02
FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06	EUR	1.000.000	977.230,00	0,02
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05	EUR	1.200.000	1.041.528,00	0,02
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04	EUR	1.000.000	787.530,00	0,01
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	800.000	842.224,00	0,01
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	1.000.000	945.930,00	0,02
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	1.000.000	909.710,00	0,02
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	800.000	814.528,00	0,01
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.04	EUR	1.000.000	956.930,00	0,02
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	3.100.000	2.906.963,00	0,05
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	1.000.000	903.050,00	0,02
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	500.000	451.410,00	0,01
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	1.500.000	1.588.770,00	0,03
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 3,25% 20-25 15.09	EUR	500.000	493.215,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08	EUR	1.000.000	1.027.020,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	500.000	522.735,00	0,01
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	1.400.000	1.510.768,00	0,03
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	900.000	922.563,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	800.000	847.952,00	0,01
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-25 25.03	EUR	1.000.000	965.270,00	0,02
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	3.000.000	2.631.150,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 20-26 25.02	EUR	1.500.000	1.426.380,00	0,02
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	4.600.000	4.287.752,00	0,07
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,1% 20-26 01.03	EUR	1.000.000	1.169.116,00	0,02
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	2.600.000	2.284.724,00	0,04
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07	EUR	3.100.000	4.340.452,60	0,07
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	3.100.000	2.984.122,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	3.000.000	3.037.590,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	2.600.000	2.647.216,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04	EUR	4.100.000	4.935.170,00	0,08
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0% 17-24 31.01	EUR	2.000.000	1.989.520,00	0,03
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,375% 20-26 28.09	EUR	500.000	464.600,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,625% 19-26 30.11	EUR	500.000	457.010,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	500.000	406.270,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	700.000	752.941,00	0,01
GAS NAT FENOSA (EUR) 3,375% 15-49 24.04	EUR	1.100.000	1.088.109,00	0,02
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	500.000	454.390,00	0,01
GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01	EUR	500.000	468.325,00	0,01
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	500.000	460.555,00	0,01
GENERAL MILLS (EUR) 0,125% 21-25 15.11	EUR	600.000	565.992,00	0,01
GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04	EUR	500.000	515.635,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	700.000	615.496,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GENERAL MOTORS (EUR) 0,85% 20-26 26.02	EUR	500.000	474.440,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	600.000	617.562,00	0,01
GENERAL MOTORS (USD) VAR% 22-25 07.04	USD	1.600.000	1.450.754,60	0,02
GENERAL MOTORS FIN (EUR) 0,6% 21-27 20.05	EUR	1.000.000	913.260,00	0,02
GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02	USD	4.000.000	3.562.134,25	0,06
GERMANY (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	2.000.000	1.766.360,00	0,03
GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04	EUR	1.000.000	947.250,00	0,02
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	600.000	637.578,00	0,01
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,25% 18-26 21.05	EUR	500.000	480.945,00	0,01
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	1.000.000	925.540,00	0,02
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	1.100.000	1.151.634,00	0,02
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	500.000	434.495,00	0,01
GRAND CITY PRO (EUR) 1,5% 20-PERP 09.06	EUR	2.000.000	899.500,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	1.600.000	1.286.224,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	1.000.000	1.001.810,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	1.500.000	1.574.295,00	0,03
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	1.000.000	1.011.140,00	0,02
H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08	EUR	500.000	417.410,00	0,01
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	800.000	853.800,00	0,01
HALEON NETH CAP (EUR) 1,25% 22-26 29.03	EUR	500.000	479.400,00	0,01
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	500.000	443.330,00	0,01
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	1.500.000	1.208.985,00	0,02
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	500.000	429.695,00	0,01
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	1.000.000	1.114.360,00	0,02
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	500.000	465.035,00	0,01
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 0,9% 19-24 19.11	EUR	1.000.000	972.000,00	0,02
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04	EUR	600.000	618.624,00	0,01
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	500.000	532.005,00	0,01
HEIMSTADEN (EUR) 3,248% 19-PERP 19.02	EUR	1.000.000	511.700,00	0,01
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	1.100.000	422.763,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 1% 16-26 04.05	EUR	500.000	476.815,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 1,375% 16-27 29.01	EUR	1.000.000	952.160,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	500.000	457.705,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	1.000.000	1.071.260,00	0,02
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	1.600.000	1.325.232,00	0,02
HENKEL AG & CO (EUR) 2,625% 22-27 13.09	EUR	500.000	496.960,00	0,01
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12	EUR	500.000	460.775,00	0,01
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	500.000	412.965,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	500.000	465.770,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	1.600.000	1.301.152,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	500.000	389.890,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	1.000.000	968.390,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) VAR% 19-PERP 05.04	EUR	1.500.000	1.484.415,00	0,03
HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04	USD	1.500.000	1.325.486,91	0,02
HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09	USD	1.500.000	1.346.589,36	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	900.000	788.634,00	0,01
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,75%-VAR% 17-PERP 04.07	EUR	1.200.000	1.082.196,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	600.000	633.726,00	0,01
HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03	USD	1.400.000	1.219.061,51	0,02
HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03	USD	1.000.000	940.809,86	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	1.300.000	1.104.142,00	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28/04	EUR	1.100.000	979.517,00	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02	EUR	1.500.000	1.479.915,00	0,03
IBERDROLA INTL (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07	EUR	1.100.000	1.107.667,00	0,02
IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02	EUR	500.000	450.265,00	0,01
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	1.000.000	826.160,00	0,01
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	700.000	721.357,00	0,01
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	1.000.000	1.042.790,00	0,02
IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07	USD	2.000.000	1.791.249,21	0,03
IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07	USD	3.000.000	2.683.830,06	0,05
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	500.000	517.775,00	0,01
ILIAD (EUR) 1,875% 21-28 11.02	EUR	500.000	457.370,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	600.000	614.490,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	1.100.000	1.136.421,00	0,02
ILLINOIS TOOL (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	500.000	439.510,00	0,01
ILLINOIS TOOL (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	500.000	478.165,00	0,01
ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12	USD	1.000.000	912.229,37	0,02
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04	EUR	2.000.000	1.950.920,00	0,03
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	1.000.000	955.660,00	0,02
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	1.000.000	924.060,00	0,02
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07	EUR	500.000	480.040,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02	EUR	1.000.000	842.300,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09	EUR	500.000	443.515,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	EUR	500.000	441.655,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) 2,125% 20-31 26.05	EUR	1.000.000	953.680,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) 2,5% 17-29 15.02	EUR	500.000	498.660,00	0,01
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	1.500.000	1.546.815,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	2.000.000	1.858.360,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	500.000	429.815,00	0,01
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	1.100.000	811.382,00	0,01
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	1.000.000	884.740,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	500.000	432.610,00	0,01
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	2.500.000	2.658.300,00	0,05
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	175.000.000	1.897.744,46	0,03
INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.06	USD	2.100.000	1.844.172,48	0,03
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08	USD	7.000.000	6.364.616,36	0,11
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11	USD	2.000.000	1.800.706,59	0,03
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	2.200.000	2.262.370,00	0,04
INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05	EUR	500.000	481.610,00	0,01
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	3.100.000	2.753.521,15	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INTESA SANPAOLO (EUR) 1,35% 21-31 24.02	EUR	1.750.000	1.431.447,50	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03	EUR	1.000.000	925.360,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03	EUR	1.000.000	1.074.120,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	1.000.000	900.400,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02	EUR	500.000	527.460,00	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07	EUR	600.000	614.046,00	0,01
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	600.000	659.274,00	0,01
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	1.600.000	1.158.000,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	1.000.000	908.470,00	0,02
IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03	EUR	700.000	672.448,00	0,01
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	1.500.000	1.370.760,00	0,02
IRISH GOVT (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	600.000	521.652,00	0,01
IRISH GOVT (EUR) 1% 16-26 15.05	EUR	1.000.000	969.260,00	0,02
IRISH GOVT (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	1.000.000	944.410,00	0,02
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	1.000.000	800.070,00	0,01
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	600.000	629.694,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	500.000	471.120,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 22-26 14.09	EUR	500.000	494.200,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06	USD	500.000	445.085,61	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09	USD	1.500.000	1.346.140,95	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09	USD	2.000.000	1.798.152,01	0,03
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	1.600.000	1.442.672,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 1,15% 16-28 20.11	EUR	500.000	470.045,00	0,01
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	1.000.000	994.570,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	1.500.000	1.588.245,00	0,03
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	600.000	501.522,00	0,01
JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05	EUR	500.000	491.815,00	0,01
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	500.000	526.475,00	0,01
JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07	USD	1.000.000	905.462,45	0,02
JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04	USD	4.100.000	3.729.629,50	0,06
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	1.000.000	896.910,00	0,02
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08	EUR	1.000.000	904.060,00	0,02
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0,625% 21-28 09.08	EUR	500.000	374.250,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01	EUR	1.000.000	874.420,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 0,625% 21-31 07.12	EUR	500.000	451.160,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) 1,625% 17-29 18.09	EUR	1.000.000	974.240,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04	EUR	600.000	622.200,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) 4,75% 19-PERP 05.09	EUR	1.400.000	1.397.018,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	1.300.000	1.327.781,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	1.000.000	1.061.270,00	0,02
KELLOGG CO (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	900.000	778.527,00	0,01
KELLOGG CO (EUR) 1,25% 15-25 10.03	EUR	500.000	486.995,00	0,01
KERING (EUR) 0,75% 20-28 13.05	EUR	500.000	457.920,00	0,01
KERING (EUR) 1,5% 17-27 05.04	EUR	500.000	478.195,00	0,01
KERING (EUR) 3,25% 23-29 27.02	EUR	1.100.000	1.117.567,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	1.000.000	1.017.640,00	0,02
KERING (EUR) 3,625% 23-31 05.09	EUR	800.000	826.464,00	0,01
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	900.000	942.813,00	0,02
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	1.500.000	1.269.630,00	0,02
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	1.000.000	910.180,00	0,02
KFW (EUR) 0% 21-26 15.06	EUR	1.000.000	941.380,00	0,02
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	1.500.000	1.335.255,00	0,02
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	600.000	526.092,00	0,01
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	380.000.000	2.539.157,46	0,04
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	500.000	426.565,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	500.000	468.150,00	0,01
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	500.000	503.720,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	500.000	406.660,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 2% 19-PERP 08.02	EUR	1.000.000	969.230,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	600.000	621.354,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	1.600.000	1.649.488,00	0,03
KRAFT HEINZ FOOD (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	2.100.000	2.026.815,00	0,03
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	4.600.000	4.054.825,62	0,07
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	1.000.000	1.044.360,00	0,02
LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01	EUR	500.000	479.050,00	0,01
LANXESS (EUR) 0,625% 21-29 01.12	EUR	500.000	406.260,00	0,01
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	2.100.000	1.799.805,00	0,03
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	500.000	435.470,00	0,01
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	500.000	417.265,00	0,01
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	1.500.000	1.312.005,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	1.000.000	1.032.410,00	0,02
LINDE FINANCE (EUR) 0,25% 20-27 19.05	EUR	1.000.000	917.600,00	0,02
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	3.200.000	2.647.200,00	0,05
LINDE INC (EUR) 1,625% 14-25 01.12	EUR	500.000	485.350,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09	EUR	500.000	388.705,00	0,01
LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06	EUR	1.000.000	1.026.530,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	1.000.000	1.046.140,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01	EUR	1.000.000	1.037.830,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	600.000	633.066,00	0,01
LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09	EUR	1.000.000	974.100,00	0,02
LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08	USD	2.000.000	1.786.828,52	0,03
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	2.000.000	1.808.533,38	0,03
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	1.100.000	1.052.381,00	0,02
LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04	EUR	500.000	478.720,00	0,01
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	1.000.000	1.035.470,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 0,875% 22-26 29.06	EUR	500.000	476.580,00	0,01
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	2.800.000	2.812.656,00	0,05
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	1.400.000	1.442.280,00	0,02
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	2.000.000	1.744.125,37	0,03
LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09	USD	2.000.000	1.798.985,42	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	800.000	843.680,00	0,01
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	1.500.000	1.401.750,00	0,02
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	1.000.000	862.350,00	0,01
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	2.000.000	1.892.840,00	0,03
LVMH (EUR) 0,125% 20-28 11.02	EUR	500.000	451.685,00	0,01
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	800.000	814.160,00	0,01
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	1.000.000	1.032.140,00	0,02
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	1.000.000	936.240,00	0,02
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03	EUR	1.000.000	885.320,00	0,02
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	1.000.000	880.580,00	0,02
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	700.000	738.087,00	0,01
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	500.000	532.485,00	0,01
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09	EUR	500.000	478.325,00	0,01
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	1.000.000	940.090,00	0,02
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	500.000	458.920,00	0,01
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	1.100.000	1.070.091,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10	EUR	500.000	440.390,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	1.100.000	885.654,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	2.000.000	1.797.120,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05	EUR	500.000	474.400,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02	EUR	600.000	622.716,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	600.000	631.956,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	900.000	965.520,00	0,02
MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10	EUR	500.000	481.145,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10	EUR	500.000	444.240,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	1.000.000	862.770,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1,125% 19-27 07.03	EUR	500.000	472.330,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	1.000.000	1.001.650,00	0,02
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02	EUR	1.000.000	875.680,00	0,02
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	500.000	413.470,00	0,01
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	1.000.000	1.043.980,00	0,02
MERCK & CO INC (EUR) 1,875% 14-26 15.10	EUR	1.000.000	972.150,00	0,02
MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06	USD	3.000.000	2.491.774,62	0,04
MERCK (EUR) 1,625% 19-PERP 25.06	EUR	1.100.000	1.068.947,00	0,02
MERCK (EUR) 1,625% 20-80 09.09	EUR	600.000	556.146,00	0,01
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,375% 19-27 05.07	EUR	500.000	458.825,00	0,01
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07	EUR	500.000	448.450,00	0,01
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	1.000.000	860.440,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	1.000.000	917.320,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	500.000	512.410,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	600.000	616.122,00	0,01
METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04	EUR	700.000	721.602,00	0,01
MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11	EUR	500.000	440.575,00	0,01
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	500.000	513.655,00	0,01
MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06	EUR	1.000.000	930.000,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
mitsubishi UFJ (USD) 4,788% 22-25 18.07	USD	2.000.000	1.802.862,58	0,03
mitsubishi UFJ (USD) VAR% 22-25 18.07	USD	3.000.000	2.726.279,55	0,05
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,49% 22-27 05.09	EUR	500.000	502.385,00	0,01
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	1.000.000	1.057.060,00	0,02
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	500.000	531.325,00	0,01
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	500.000	461.365,00	0,01
MOLSON COORS (EUR) 1,25% 16-24 15.07	EUR	1.000.000	985.290,00	0,02
MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07	USD	3.100.000	2.687.387,44	0,05
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-28 17.03	EUR	1.000.000	893.660,00	0,02
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	500.000	430.090,00	0,01
MONDELEZ INTL (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	500.000	403.115,00	0,01
MONDELEZ INTL (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	846.550,00	0,01
MONDELEZ INTL (EUR) 1,625% 15-27 08.03	EUR	1.000.000	954.290,00	0,02
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	2.600.000	2.300.194,00	0,04
MORGAN STANLEY (EUR) 0,406% 21-27 29.10	EUR	1.000.000	917.840,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	1.500.000	1.240.890,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03	EUR	900.000	934.317,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	600.000	658.230,00	0,01
MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07	USD	1.500.000	1.345.678,96	0,02
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	2.000.000	1.574.260,00	0,03
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	500.000	413.895,00	0,01
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	1.000.000	866.960,00	0,01
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	2.700.000	2.137.968,00	0,04
NATIONAL BANK CAN (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	1.500.000	1.516.680,00	0,03
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	1.400.000	1.134.126,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01	EUR	1.000.000	885.020,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01	EUR	800.000	826.392,00	0,01
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	500.000	533.175,00	0,01
NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02	EUR	1.000.000	910.570,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	500.000	434.115,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02	EUR	500.000	430.210,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 1,043% 21-32 14.09	EUR	500.000	441.365,00	0,01
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	1.000.000	1.051.200,00	0,02
NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06	USD	4.000.000	3.502.346,23	0,06
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	500.000	518.405,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 0,75% 21-28 25.03	EUR	800.000	725.504,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	1.500.000	1.541.010,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	1.600.000	1.653.392,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	1.000.000	1.071.490,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11	EUR	1.100.000	1.173.821,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 3,875% 23-29 16.03	EUR	400.000	411.900,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	700.000	747.978,00	0,01
NETFLIX INC (EUR) 3% 20-25 15.06	EUR	500.000	496.755,00	0,01
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	500.000	507.455,00	0,01
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	3.100.000	3.196.782,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	1.600.000	1.496.464,00	0,03
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	1.500.000	1.353.345,00	0,02
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	2.000.000	1.911.940,00	0,03
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	3.000.000	2.586.510,00	0,04
NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02	EUR	1.000.000	864.160,00	0,01
NEXI (EUR) 1,625% 21-26 30.04	EUR	500.000	472.955,00	0,01
NEXI (EUR) 2,125% 21-29 30.04	EUR	500.000	439.810,00	0,01
NEXTERA ENERGY (USD) 4,2% 22-24 20.06	USD	2.000.000	1.799.438,35	0,03
NGG FINANCE (EUR) 1,625% 19-79 05.12	EUR	1.000.000	976.840,00	0,02
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	1.000.000	905.320,00	0,02
NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03	EUR	500.000	462.515,00	0,01
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	4.600.000	3.965.025,82	0,07
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	500.000	480.170,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	1.000.000	855.630,00	0,01
NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07	EUR	1.500.000	1.493.025,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	1.000.000	1.063.950,00	0,02
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	1.000.000	1.001.530,00	0,02
NOKIA OYJ (EUR) 2% 19-26 11.03	EUR	500.000	481.020,00	0,01
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	1.800.000	1.806.732,00	0,03
NORDEA BANK AB (EUR) 0,625% 21-31 18.08	EUR	1.000.000	917.890,00	0,02
NORDEA BANK AB (EUR) 1,125% 22-27 16.02	EUR	500.000	469.310,00	0,01
NORDEA BANK AB (EUR) VAR% 23-34 23.02	EUR	500.000	518.995,00	0,01
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	1.500.000	1.386.765,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,125% 16-24 10.06	EUR	1.100.000	1.082.609,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	1.400.000	1.406.776,00	0,02
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	500.000	442.010,00	0,01
NOVO NORDISK (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	500.000	448.705,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 0,082% 21-25 13.12	EUR	500.000	471.005,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	900.000	774.009,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	500.000	444.770,00	0,01
NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07	USD	1.200.000	1.074.151,64	0,02
NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07	USD	1.000.000	896.086,60	0,02
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	4.000.000	3.522.674,16	0,06
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	2.500.000	2.148.292,42	0,04
NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07	EUR	500.000	455.210,00	0,01
NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07	EUR	1.000.000	1.011.730,00	0,02
OLO 0347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	2.000.000	1.858.160,00	0,03
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	1.500.000	1.451.715,00	0,02
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	1.500.000	1.299.990,00	0,02
OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12	EUR	1.000.000	1.033.680,00	0,02
ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07	EUR	800.000	796.872,00	0,01
ORANGE (EUR) 0% 19-26 04.09	EUR	500.000	463.135,00	0,01
ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09	EUR	500.000	430.680,00	0,01
ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11	EUR	1.000.000	1.042.380,00	0,02
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	500.000	531.605,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10	EUR	1.600.000	1.632.192,00	0,03
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	1.500.000	1.568.385,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02	EUR	1.100.000	841.775,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	1.000.000	989.820,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	800.000	830.648,00	0,01
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	500.000	499.045,00	0,01
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05	EUR	1.300.000	1.312.272,00	0,02
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	1.000.000	1.036.600,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	500.000	403.085,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	500.000	454.605,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 19-27 18.03	EUR	500.000	469.225,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	1.100.000	898.436,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07	EUR	1.000.000	919.610,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	500.000	445.035,00	0,01
PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02	USD	2.000.000	1.772.153,27	0,03
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	1.000.000	852.440,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 0,5% 19-27 24.10	EUR	1.000.000	918.870,00	0,02
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	700.000	728.602,00	0,01
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	500.000	473.075,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 0,5% 19-26 22.05	EUR	1.000.000	932.020,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05	EUR	1.300.000	1.200.160,00	0,02
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	900.000	919.431,00	0,02
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	1.000.000	1.060.990,00	0,02
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	1.500.000	1.490.160,00	0,03
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	1.100.000	1.049.257,00	0,02
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	1.000.000	1.017.270,00	0,02
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	2.200.000	1.792.230,00	0,03
PPG INDUSTRIES (EUR) 1,875% 22-25 01.06	EUR	400.000	390.480,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	500.000	488.210,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	1.000.000	860.100,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 1,2% 18-28 30.10	EUR	500.000	466.035,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	1.000.000	1.030.170,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 4,875% 07-27 11.05	EUR	500.000	531.290,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02	USD	4.600.000	3.885.393,60	0,07
PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09	EUR	500.000	449.620,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 0,375% 20-28 06.02	EUR	1.000.000	891.860,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02	EUR	1.000.000	781.980,00	0,01
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	1.000.000	928.380,00	0,02
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	500.000	417.880,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	EUR	500.000	481.490,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	700.000	727.923,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	1.100.000	890.901,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	1.600.000	1.377.264,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	500.000	417.015,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	700.000	544.495,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	2.000.000	1.885.370,05	0,03
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	1.300.000	1.073.111,00	0,02
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	1.500.000	1.239.480,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04	EUR	1.100.000	1.131.229,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	2.000.000	1.870.060,00	0,03
RAIFFEISEN BANK (EUR) 1,375% 21-33 17.06	EUR	500.000	408.790,00	0,01
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	1.000.000	905.000,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6,125% 17-PERP 15.12	EUR	1.200.000	1.135.968,00	0,02
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	EUR	2.000.000	1.309.200,00	0,02
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 22-28 21.09	EUR	500.000	528.435,00	0,01
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-28 14.06	EUR	500.000	525.520,00	0,01
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	500.000	525.490,00	0,01
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	500.000	528.905,00	0,01
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	1.000.000	875.330,00	0,02
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	1.500.000	1.585.950,00	0,03
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	600.000	609.546,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	1.000.000	906.230,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	300.000	252.825,00	-
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	500.000	519.425,00	0,01
RENAULT SA (EUR) VAR% 1983-PERP 24.10	EUR	1.600	468.000,00	0,01
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	500.000	527.700,00	0,01
REP OF AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	2.000.000	1.912.800,00	0,03
REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06	EUR	500.000	488.660,00	0,01
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	1.500.000	1.460.970,00	0,03
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	1.000.000	929.390,00	0,02
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	500.000	520.810,00	0,01
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	500.000	458.490,00	0,01
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	2.000.000	1.729.500,00	0,03
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	500.000	462.075,00	0,01
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	1.000.000	1.025.100,00	0,02
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	1.000.000	1.041.860,00	0,02
ROCHE FINANCE (EUR) 3,586% 23-36 04.12	EUR	600.000	633.870,00	0,01
ROCHE HOLDINGS INC (USD) VAR% 22-25 10.03	USD	2.000.000	1.814.186,07	0,03
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	2.000.000	1.530.520,00	0,03
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	1.200.000	1.259.976,00	0,02
ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04	USD	3.100.000	2.808.758,95	0,05
RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11	EUR	1.400.000	1.247.190,00	0,02
RWE AG (EUR) 2,125% 22-26 24.05	EUR	500.000	488.635,00	0,01
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	500.000	518.945,00	0,01
RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07	USD	3.000.000	2.722.067,22	0,05
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	1.500.000	1.415.385,00	0,02
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	2.000.000	1.833.260,00	0,03
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	3.000.000	2.414.213,24	0,04
SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04	USD	3.100.000	2.748.719,09	0,05
SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06	EUR	1.000.000	837.980,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	700.000	725.172,00	0,01
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	700.000	741.615,00	0,01
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	1.000.000	878.800,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	1.000.000	969.150,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	500.000	516.270,00	0,01
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	500.000	464.630,00	0,01
SANTANDER (EUR) VAR% 17-PERP 15.03	EUR	2.000.000	1.897.320,00	0,03
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	500.000	473.145,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	500.000	462.075,00	0,01
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,375% 23-29 14.09	EUR	500.000	517.505,00	0,01
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09	EUR	500.000	520.495,00	0,01
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	500.000	526.730,00	0,01
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	1.500.000	1.355.970,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	500.000	440.700,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1% 20-27 09.04	EUR	500.000	473.325,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,375% 18-27 21.06	EUR	500.000	476.555,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,97% 23-30 27.11	EUR	600.000	646.506,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 22-27 09.11	EUR	500.000	507.505,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06	EUR	800.000	816.080,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	1.100.000	1.131.328,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	1.000.000	1.042.200,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 23-33 12.06	EUR	600.000	622.122,00	0,01
SEB AB (EUR) 3,75% 23-28 07.02	EUR	800.000	808.336,00	0,01
SEB AB (EUR) 4,375% 23-28 06.11	EUR	500.000	518.240,00	0,01
SEB AB (USD) 6,875% 22-PERP 30.12	USD	1.800.000	1.598.508,92	0,03
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	EUR	1.000.000	905.630,00	0,02
SES (EUR) 5,625% 16-49 29.01	EUR	1.500.000	1.497.390,00	0,03
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	500.000	453.410,00	0,01
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	1.100.000	1.133.264,00	0,02
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	1.100.000	1.136.311,00	0,02
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	1.000.000	968.420,00	0,02
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,5% 22-27 08.09	EUR	500.000	496.780,00	0,01
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,75% 22-30 09.09	EUR	500.000	497.005,00	0,01
SIEMENS FINANCIER (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	500.000	499.430,00	0,01
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	1.000.000	933.500,00	0,02
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	1.000.000	1.028.540,00	0,02
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	500.000	402.365,00	0,01
SIMON INTL FIN (EUR) 1,25% 16-25 13.05	EUR	1.500.000	1.446.300,00	0,02
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 21-31 03.11	EUR	1.000.000	910.030,00	0,02
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 22-27 09.08	EUR	1.000.000	908.840,00	0,02
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	900.000	934.497,00	0,02
SKY LTD (EUR) 2,5% 14-26 15.09	EUR	500.000	492.630,00	0,01
SKY PLC (EUR) 2,25% 15-25 17.11	EUR	500.000	491.400,00	0,01
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	500.000	407.800,00	0,01
SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03	EUR	1.000.000	1.045.270,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	500.000	529.445,00	0,01
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	1.000.000	854.290,00	0,01
SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12	EUR	2.700.000	2.313.765,00	0,04
SNAM (EUR) 0,625% 21-31 30.06	EUR	600.000	491.580,00	0,01
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	600.000	523.074,00	0,01
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	500.000	514.480,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 1% 20-30 24.11	EUR	500.000	468.625,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12	EUR	500.000	507.485,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	700.000	731.360,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	EUR	500.000	518.540,00	0,01
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	1.000.000	1.064.650,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	1.000.000	1.029.270,00	0,02
SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05	USD	2.000.000	1.932.475,77	0,03
SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01	USD	1.500.000	1.250.955,70	0,02
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01	USD	3.500.000	3.146.512,37	0,05
SODEXO SA (EUR) 0,75% 20-25 27.04	EUR	500.000	482.745,00	0,01
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	2.600.000	2.181.998,00	0,04
SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01	EUR	1.000.000	929.670,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,125% 17-25 19.09	EUR	500.000	481.985,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	1.200.000	1.068.600,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	1.000.000	984.750,00	0,02
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	1.500.000	1.282.725,00	0,02
SPANISH GOVT (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	1.600.000	1.426.368,00	0,02
SPANISH GOVT (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	1.500.000	1.364.235,00	0,02
SPANISH GOVT (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	2.000.000	1.922.180,00	0,03
SPANISH GOVT (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	1.600.000	1.529.232,00	0,03
SPANISH GOVT (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	1.500.000	1.424.325,00	0,02
SPANISH GOVT (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	2.500.000	2.509.825,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	2.000.000	2.233.080,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	2.100.000	2.562.798,00	0,04
SPANISH GOVT (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	1.500.000	1.742.745,00	0,03
SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08	EUR	500.000	494.115,00	0,01
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	500.000	473.430,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04	EUR	500.000	483.505,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09	EUR	500.000	522.065,00	0,01
STANDARD CHART (EUR) 1,2% 21-31 23.09	EUR	500.000	453.230,00	0,01
STARBUCKS CORP (USD) VAR% 22-24 14.02	USD	2.000.000	1.811.812,66	0,03
STELLANTIS NV (EUR) 0,625% 21-27 30.03	EUR	500.000	460.370,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01	EUR	1.000.000	887.580,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	500.000	402.170,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 3,875% 20-26 05.01	EUR	500.000	504.095,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	1.000.000	1.036.320,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03	EUR	600.000	632.928,00	0,01
STORA ENSO OYJ (EUR) 4% 23-26 01.06	EUR	500.000	505.400,00	0,01
STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09	EUR	700.000	717.346,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	500.000	421.930,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	500.000	483.645,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	500.000	506.550,00	0,01
SUEZ (EUR) 0% 21-26 09.06	EUR	500.000	464.535,00	0,01
SUEZ (EUR) 1,625% 18-30 17.09	EUR	500.000	455.510,00	0,01
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	1.500.000	1.586.130,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 0,01% 20-27 02.12	EUR	1.000.000	883.820,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 2,625% 22-29 05.09	EUR	500.000	487.815,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	1.000.000	974.970,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	500.000	523.530,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06	USD	3.500.000	2.880.976,54	0,05
SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03	USD	1.000.000	813.271,13	0,01
SWEDBANK AB (EUR) 0,3% 21-27 20.05	EUR	1.000.000	923.260,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11	EUR	800.000	827.896,00	0,01
SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07	EUR	1.000.000	1.026.630,00	0,02
SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11	USD	3.500.000	2.890.519,97	0,05
SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09	USD	3.000.000	2.634.885,41	0,05
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	1.000.000	808.930,00	0,01
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	1.000.000	1.000.580,00	0,02
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	1.000.000	987.610,00	0,02
SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10	EUR	1.000.000	950.680,00	0,02
SWISSCOM FINANCE (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	500.000	445.710,00	0,01
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	1.000.000	1.034.149,02	0,02
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	1.000.000	1.083.833,04	0,02
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	2.500.000	2.185.625,00	0,04
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	1.000.000	860.090,00	0,01
TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11	EUR	500.000	488.790,00	0,01
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	500.000	412.430,00	0,01
TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12	EUR	500.000	465.895,00	0,01
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	2.600.000	2.196.680,86	0,04
TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04	USD	3.100.000	2.721.338,89	0,05
TELECOM ITALIA (EUR) 1,625% 21-29 18.01	EUR	500.000	430.285,00	0,01
TELECOM ITALIA (EUR) 2,75% 19-25 15.04	EUR	1.500.000	1.458.555,00	0,03
TELECOM ITALIA (EUR) 6,875% 23-28 15.02	EUR	600.000	637.824,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05	EUR	1.500.000	1.299.285,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09	EUR	1.000.000	928.600,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	500.000	453.530,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 4,375% 19-PERP 14.03	EUR	3.000.000	2.974.740,00	0,05
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	1.300.000	1.334.593,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	500.000	533.270,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	500.000	538.510,00	0,01
TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02	EUR	500.000	447.820,00	0,01
TELENOR (EUR) 0,75% 19-26 31.05	EUR	500.000	473.115,00	0,01
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	500.000	454.030,00	0,01
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	1.000.000	1.085.370,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TELEPERFORMANCE (EUR) 3,75% 22-29 24.06	EUR	500.000	497.350,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	1.300.000	1.060.774,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	1.400.000	1.285.326,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	800.000	827.472,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	1.500.000	1.493.145,00	0,03
TELSTRA CORP LTD (EUR) 1,125% 16-26 14.04	EUR	1.000.000	958.730,00	0,02
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	500.000	526.320,00	0,01
TENNET HLD BV (EUR) 2,995% 17-PERP 01.06	EUR	1.000.000	994.720,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	1.100.000	983.312,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	1.400.000	1.428.266,00	0,02
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	1.000.000	1.029.030,00	0,02
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	500.000	424.345,00	0,01
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	800.000	830.640,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03	EUR	1.000.000	908.490,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	500.000	425.945,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 1,75% 20-27 15.04	EUR	500.000	482.065,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	1.000.000	946.580,00	0,02
THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10	JPY	400.000.000	2.566.349,86	0,04
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	300.000.000	1.916.170,05	0,03
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	EUR	1.500.000	600.540,00	0,01
T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04	USD	2.000.000	1.683.123,47	0,03
T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02	USD	3.500.000	3.157.228,92	0,05
TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08	EUR	1.500.000	1.466.700,00	0,03
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	500.000	488.335,00	0,01
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	2.100.000	2.122.932,00	0,04
TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06	USD	3.000.000	2.723.181,45	0,05
TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09	EUR	1.000.000	842.560,00	0,01
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	2.500.000	1.998.550,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	1.600.000	1.317.648,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	1.500.000	1.459.905,00	0,03
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	1.000.000	1.038.280,00	0,02
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	1.000.000	1.048.640,00	0,02
TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01	EUR	600.000	611.154,00	0,01
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	1.000.000	1.057.690,00	0,02
TRATON FINANCE (EUR) 0,75% 21-29 24.03	EUR	500.000	434.160,00	0,01
TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01	USD	16.100.000	18.387.880,15	0,31
TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01	USD	17.000.000	19.243.294,68	0,32
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 20-25 14.02	EUR	500.000	480.840,00	0,01
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	1.500.000	1.294.605,00	0,02
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0% 19-24 24.09	EUR	3.000	331.374,00	0,01
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0,878% 20-27 24.11	EUR	1.400.000	1.172.486,00	0,02
UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11	EUR	1.000.000	878.940,00	0,02
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-26 03.11	EUR	500.000	468.520,00	0,01
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02	EUR	500.000	439.280,00	0,01
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	1.500.000	1.545.915,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
UBS GROUP (USD) 0,01% 22-25 13.01	USD	1.000.000	901.675,88	0,02
UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07	USD	1.000.000	854.370,87	0,01
UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02	USD	4.000.000	3.586.085,70	0,06
UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11	USD	1.000.000	974.191,50	0,02
UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05	USD	3.500.000	3.181.135,07	0,05
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	1.000.000	1.002.255,64	0,02
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	1.500.000	1.330.455,00	0,02
UMICORE SA (EUR) 0% 20-25 23.06	EUR	2.000.000	1.870.620,00	0,03
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	500.000	513.610,00	0,01
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PER 25.04	EUR	500.000	438.455,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) 2% 19-29 23.09	EUR	1.000.000	975.570,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 2,2% 20-27 22.07	EUR	500.000	482.620,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	1.500.000	1.329.585,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 4,875% 19-29 20.02	EUR	1.000.000	998.800,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12	EUR	2.000.000	2.055.800,00	0,04
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06	EUR	800.000	817.504,00	0,01
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	900.000	925.398,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04	EUR	500.000	466.925,00	0,01
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02	EUR	500.000	510.535,00	0,01
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	1.000.000	1.042.310,00	0,02
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	3.600.000	3.044.819,28	0,05
UNIONE DI BANCHE (EUR) 4,375% 19-29 12.07	EUR	500.000	497.285,00	0,01
UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11	EUR	500.000	486.425,00	0,01
UNITEDHEALTH (USD) 5% 22-24 15.10	USD	1.500.000	1.356.386,45	0,02
UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02	USD	1.000.000	935.564,82	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	600.000	599.928,00	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	1.000.000	1.043.750,00	0,02
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	1.000.000	927.210,00	0,02
UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	500.000	435.320,00	0,01
US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07	USD	27.000.000	22.903.314,39	0,38
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	32.000.000	26.814.023,01	0,45
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 19-24 31.08	USD	25.400.000	22.441.287,71	0,38
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	27.400.000	23.040.951,40	0,39
US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02	USD	25.300.000	22.240.133,11	0,37
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	30.400.000	26.039.156,76	0,44
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08	USD	25.400.000	22.018.850,89	0,37
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	13.000.000	10.917.117,72	0,19
US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02	USD	18.000.000	17.393.729,05	0,29
VAN LANSCHOT (EUR) 6,75% 19-PERP 01.10	EUR	400.000	372.832,00	0,01
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	1.200.000	1.134.384,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	500.000	446.680,00	0,01
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	2.000.000	1.882.920,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	1.700.000	1.518.202,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	1.000.000	1.048.660,00	0,02
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 23-31 19.09	EUR	1.000.000	1.038.820,00	0,02

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	500.000	386.320,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12	EUR	500.000	476.300,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	1.000.000	1.058.790,00	0,02
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06	EUR	500.000	508.175,00	0,01
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	500.000	515.645,00	0,01
VF CORP (EUR) 0,25% 20-28 25.02	EUR	1.600.000	1.342.800,00	0,02
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	1.500.000	1.048.095,00	0,02
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	500.000	411.875,00	0,01
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	1.000.000	942.280,00	0,02
VISA INC (EUR) 1,5% 22-26 15.06	EUR	1.100.000	1.062.545,00	0,02
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	1.000.000	960.650,00	0,02
VIVAT NV (EUR) 7% 18-PERP 19.12	EUR	600.000	584.286,00	0,01
VIVENDI SA (EUR) 1,125% 19-28 11.12	EUR	700.000	662.067,00	0,01
VODAFONE GROUP (EUR) 1,6% 16-31 29.07	EUR	2.000.000	1.788.900,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 2,2% 16-26 25.08	EUR	1.000.000	980.440,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08	EUR	2.000.000	1.896.300,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	2.000.000	1.784.240,00	0,03
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	1.000.000	970.380,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	1.100.000	1.174.525,00	0,02
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	1.000.000	825.260,00	0,01
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06	EUR	1.500.000	1.457.415,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06	EUR	2.100.000	2.000.040,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	500.000	561.510,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 0% 21-26 18.05	EUR	500.000	464.630,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	800.000	813.280,00	0,01
VONOVIA BV (EUR) 0,625% 19-27 07.10	EUR	1.000.000	893.390,00	0,02
VONOVIA BV (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	1.000.000	826.210,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12	EUR	500.000	411.305,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	1.000.000	786.400,00	0,01
VW (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	500.000	452.165,00	0,01
WALGREENS BOOT (EUR) 2,125% 14-26 20.11	EUR	1.600.000	1.487.792,00	0,03
WALMART INC (EUR) 2,55% 14-26 08.04	EUR	500.000	496.320,00	0,01
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	500.000	555.130,00	0,01
WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09	USD	2.800.000	2.512.086,24	0,04
WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09	USD	2.600.000	2.341.083,43	0,04
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	3.600.000	3.084.572,88	0,05
WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05	EUR	1.200.000	1.100.148,00	0,02
WHIRLPOOL FIN (EUR) 1,1% 17-27 09.11	EUR	1.100.000	1.012.902,00	0,02
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	1.500.000	1.309.995,00	0,02
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	500.000	474.935,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,25% 21-28 30.03	EUR	500.000	448.325,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	1.500.000	1.300.560,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03	EUR	1.500.000	1.433.325,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	500.000	517.985,00	0,01
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	500.000	430.380,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07	EUR	7.500	671.227,50	0,01
WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07	EUR	14.400	1.573.790,40	0,03
WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05	EUR	500.000	515.540,00	0,01
ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08	EUR	900.000	832.005,00	0,01
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	1.100.000	933.801,00	0,02
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	500.000	463.165,00	0,01
ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11	USD	1.500.000	1.369.702,87	0,02
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	500.000	434.580,00	0,01
Total obligations			1.526.167.505,19	27,29
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	430.046	17.269.064,35	0,29
ABBOTT LABORATORIES	USD	186.147	18.560.739,46	0,31
ABBVIE INC	USD	137.898	19.358.685,62	0,32
ACCENTURE PLC-CL A	USD	38.068	12.101.134,05	0,21
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	84.485	13.416.218,00	0,22
ADIDAS AG	EUR	29.498	5.432.351,68	0,09
ADOBE INC	USD	33.545	18.129.311,53	0,30
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	112.454	15.016.617,57	0,25
ADYEN NV	EUR	8.413	9.814.605,80	0,17
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	1.139.400	8.994.810,97	0,15
AIR LIQUIDE SA	EUR	134.303	23.653.444,36	0,40
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	46.898	11.632.097,47	0,20
AIRBNB INC-CLASS A	USD	34.130	4.209.129,63	0,07
ALCON INC	CHF	50.280	3.553.112,06	0,06
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.095.538	9.608.087,24	0,17
ALLIANZ SE-REG	EUR	83.547	20.214.196,65	0,34
ALPHABET INC-CL C	USD	629.215	80.329.078,77	1,37
AMAZON.COM INC	USD	546.723	75.250.559,59	1,28
AMERICAN EXPRESS CO	USD	61.967	10.516.258,52	0,18
AMERICAN TOWER CORP	USD	39.913	7.805.433,86	0,13
AMGEN INC	USD	49.321	12.868.406,94	0,21
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	409.366	9.305.425,47	0,16
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	203.220	11.872.112,40	0,20
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	321.600	2.826.092,50	0,05
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	62.529	5.278.628,06	0,09
APPLE INC	USD	950.725	165.814.914,72	2,84
APPLIED MATERIALS INC	USD	96.737	14.202.523,41	0,23
ARCELORMITTAL	EUR	354.412	9.099.528,10	0,16
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	77.751	5.086.672,00	0,09
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	152.000	5.132.391,47	0,09
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.491	7.279.995,45	0,13
ASML HOLDING NV	EUR	81.398	55.489.016,60	0,94
ASSA ABLOY AB-B	SEK	306.562	7.990.567,78	0,14
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	619.707	37.808.919,69	0,64

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
AT&T INC	USD	920.260	13.988.552,22	0,23
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	387.998	6.045.975,57	0,10
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	25.167	5.422.794,29	0,09
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	17.959	3.790.115,26	0,07
AXA SA	EUR	491.384	14.490.914,16	0,24
BALL CORP	USD	121.645	6.338.454,93	0,11
BANCO SANTANDER SA	EUR	3.132.416	11.838.966,27	0,20
BANK OF AMERICA CORP	USD	667.324	20.354.016,74	0,34
BASF SE	EUR	229.409	11.190.571,02	0,19
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	35.344	3.561.968,32	0,06
BECTON DICKINSON AND CO	USD	52.268	11.544.982,73	0,20
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	118.709	38.353.792,86	0,65
BHP GROUP LTD	AUD	450.086	14.000.527,75	0,23
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	49.004	5.811.761,65	0,10
BNP PARIBAS	EUR	212.958	13.329.041,22	0,22
BOOKING HOLDINGS INC	USD	5.564	17.879.094,19	0,30
BP PLC	GBP	2.186.883	11.759.185,04	0,20
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	147.941	6.876.395,24	0,12
BROADCOM INC	USD	20.034	20.258.132,53	0,34
BYD CO LTD-H	HKD	207.000	5.148.524,96	0,09
CAPGEMINI SE	EUR	47.405	8.947.693,75	0,15
CARRIER GLOBAL CORP	USD	73.450	3.822.540,54	0,07
CATERPILLAR INC	USD	42.202	11.303.438,12	0,19
CELLNEX TELECOM SA	EUR	207.912	7.414.141,92	0,13
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	4.809	9.962.850,48	0,17
CHUBB LTD	USD	69.363	14.200.596,07	0,23
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	140.227	17.474.216,25	0,29
CIGNA CORP	USD	54.103	14.676.278,06	0,24
CISCO SYSTEMS INC	USD	385.852	17.658.522,55	0,29
CITIGROUP INC	USD	256.316	11.943.921,59	0,21
CME GROUP INC	USD	40.138	7.657.453,39	0,13
COCA-COLA EUROPE	USD	394.721	21.071.572,18	0,35
COMCAST CORP-CLASS A	USD	344.296	13.676.401,49	0,23
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	230.934	15.394.060,44	0,25
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	35.972	21.509.555,00	0,36
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	361.056	4.640.291,71	0,08
CRH PLC	EUR	268.405	16.815.734,94	0,28
CVS HEALTH CORP	USD	152.906	10.937.093,72	0,19
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	184.700	4.592.591,83	0,08
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	247.601	8.423.386,02	0,14
DANAHER CORP	USD	39.858	8.352.884,97	0,14
DANONE	EUR	76.861	4.510.203,48	0,08
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	221.030	9.777.262,05	0,17
DEERE & CO	USD	49.480	17.923.333,27	0,30
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	62.269	11.613.168,50	0,20

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	277.180	12.432.908,90	0,21
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	895.083	19.468.055,25	0,32
DIAGEO PLC	GBP	564.482	18.596.631,62	0,31
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	44.719	5.451.837,14	0,09
DOLLAR GENERAL CORP	USD	19.694	2.425.400,22	0,04
DOW INC	USD	82.218	4.084.459,75	0,07
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	50.025	3.996.997,50	0,07
DSM-FIRMENICH AG	EUR	78.577	7.229.084,00	0,12
DSV A/S	DKK	63.018	10.020.903,40	0,17
DUKE ENERGY CORP	USD	65.884	5.791.632,72	0,10
E.ON SE	EUR	681.844	8.284.404,60	0,14
EATON CORP PLC	USD	59.784	13.042.107,87	0,21
EBAY INC	USD	116.258	4.593.870,79	0,08
ECOLAB INC	USD	32.368	5.815.918,83	0,10
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	62.556	4.320.948,46	0,07
ELECTRONIC ARTS INC	USD	60.372	7.482.102,84	0,13
ELEVANCE HEALTH INC	USD	20.902	8.928.840,58	0,15
ELI LILLY & CO	USD	67.535	35.662.199,66	0,60
EMERSON ELECTRIC CO	USD	122.146	10.769.517,33	0,19
ENEL SPA	EUR	1.662.390	11.187.884,70	0,19
ENGIE	EUR	446.814	7.112.385,25	0,12
ENI SPA	EUR	611.398	9.383.736,50	0,16
ENPHASE ENERGY INC	USD	54.759	6.554.809,55	0,11
EQUINIX INC	USD	5.588	4.076.926,64	0,07
EQUINOR ASA	NOK	257.112	7.379.665,78	0,13
ERICSSON LM-B SHARE	SEK	871.683	4.939.341,34	0,08
ESSILORLUXOTTICA	EUR	52.723	9.574.496,80	0,16
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	53.820	7.130.333,36	0,12
EXELON CORP	USD	203.803	6.627.889,94	0,11
FANUC CORP	JPY	186.400	4.964.043,15	0,09
FAST RETAILING CO LTD	JPY	27.300	6.134.260,21	0,11
FEDEX CORP	USD	22.306	5.111.648,54	0,09
FERGUSON PLC	GBP	52.835	9.240.740,51	0,16
FERRARI NV	EUR	21.540	6.574.008,00	0,11
FIRST SOLAR INC	USD	24.107	3.762.255,60	0,06
GENERAL MILLS INC	USD	48.194	2.843.878,21	0,05
GENERAL MOTORS CO	USD	301.800	9.820.324,30	0,17
GILEAD SCIENCES INC	USD	83.330	6.115.194,58	0,11
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	48.733	17.030.283,01	0,28
GSK PLC	GBP	754.790	12.626.414,02	0,21
HALEON PLC	GBP	1.240.770	4.603.634,41	0,08
HDFC BANK LTD-ADR	USD	179.080	10.886.908,96	0,19
HEINEKEN NV	EUR	97.616	8.974.815,04	0,15
HERMES INTERNATIONAL	EUR	8.529	16.365.445,20	0,27
HERSHEY CO/THE	USD	18.338	3.097.143,51	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
HOLCIM LTD-REG	CHF	69.930	4.970.317,27	0,09
HOME DEPOT INC	USD	79.125	24.839.902,84	0,42
HSBC HOLDINGS	HKD	3.076.800	22.486.792,50	0,38
IBERDROLA SA	EUR	1.434.951	17.032.868,37	0,28
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	303.163	6.547.156,37	0,11
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	38.111	9.043.206,21	0,16
ILLUMINA INC	USD	32.625	4.115.141,77	0,07
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	160.455	6.326.740,65	0,11
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	273.708	10.346.162,40	0,18
ING GROEP NV	EUR	809.271	10.946.199,55	0,19
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	136.225	15.848.697,12	0,26
INTESA SANPAOLO	EUR	3.833.997	10.135.171,07	0,17
INTUIT INC	USD	22.850	12.937.707,67	0,21
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	39.925	12.201.375,12	0,21
INVESTOR AB-B SHS	SEK	506.916	10.627.599,19	0,18
JOHNSON & JOHNSON	USD	197.127	27.989.569,69	0,47
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	150.357	7.850.871,89	0,13
JPMORGAN CHASE & CO	USD	181.638	27.988.607,48	0,47
KBC GROUP NV	EUR	91.814	5.391.318,08	0,09
KENVUE INC	USD	207.886	4.054.520,86	0,07
KERING	EUR	15.155	6.046.845,00	0,10
KEYENCE CORP	JPY	20.400	8.137.991,27	0,14
KINDER MORGAN INC	USD	607.004	9.699.746,86	0,17
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	80.256	6.292.070,40	0,11
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	354.376	9.219.091,64	0,16
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	44.744	9.212.667,60	0,16
LAM RESEARCH CORP	USD	9.518	6.753.391,32	0,12
LEGRAND SA	EUR	88.658	8.342.717,80	0,14
LINDE PLC	USD	59.480	22.129.749,80	0,37
LONZA GROUP AG-REG	CHF	19.979	7.607.708,61	0,13
L'OREAL	EUR	49.634	22.367.562,10	0,37
LOWE'S COS INC	USD	67.252	13.558.232,27	0,22
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	11.018	5.103.173,49	0,09
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	57.994	42.544.398,40	0,72
MARSH & MCLENNAN COS	USD	60.090	10.313.662,74	0,18
MASTERCARD INC - A	USD	67.312	26.007.103,11	0,44
MATCH GROUP INC	USD	104.935	3.469.632,67	0,06
MCDONALD'S CORP	USD	73.425	19.722.118,62	0,33
MEDTRONIC PLC	USD	157.597	11.760.884,92	0,20
MERCADOLIBRE INC	USD	3.907	5.562.104,16	0,10
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	155.115	9.702.443,25	0,17
MERCK & CO INC	USD	261.791	25.854.203,12	0,43
MERCK KGAA	EUR	43.629	6.286.938,90	0,11
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	118.232	37.910.497,98	0,64
METLIFE INC	USD	156.862	9.396.941,81	0,16

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MICHELIN (CGDE)	EUR	185.950	6.035.937,00	0,10
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	114.785	8.873.767,46	0,15
MICROSOFT CORP	USD	446.348	152.047.016,97	2,60
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	2.181.700	16.973.603,58	0,28
MONCLER SPA	EUR	109.654	6.107.727,80	0,10
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	152.973	10.036.991,02	0,17
MORGAN STANLEY	USD	190.628	16.102.963,13	0,27
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	25.073	9.404.882,30	0,16
NATIONAL GRID PLC	GBP	892.126	10.887.742,76	0,19
NATWEST GROUP PLC	GBP	2.121.897	5.370.156,09	0,09
NESTE OYJ	EUR	160.910	5.182.911,10	0,09
NESTLE SA-REG	CHF	593.333	62.286.327,29	1,06
NETFLIX INC	USD	32.565	14.362.937,95	0,24
NEWMONT MINING CORP	USD	187.643	7.035.550,11	0,12
NEXTERA ENERGY INC	USD	299.617	16.485.856,13	0,27
NIDEC CORP	JPY	143.900	5.262.718,34	0,09
NIKE INC -CL B	USD	145.799	14.339.521,18	0,24
NINTENDO CO LTD	JPY	151.000	7.135.942,72	0,12
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	8.455.900	9.356.226,37	0,16
NOVARTIS AG-REG	CHF	384.809	35.159.645,41	0,59
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	611.857	57.293.885,03	0,97
NVIDIA CORP	USD	159.699	71.642.484,63	1,22
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	40.420	8.409.879,16	0,14
ON SEMICONDUCTOR	USD	50.278	3.804.440,02	0,07
ORACLE CORP	USD	65.920	6.295.810,85	0,11
ORANGE	EUR	523.557	5.394.731,33	0,09
ORSTED A/S	DKK	78.531	3.942.771,93	0,07
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	102.660	8.320.491,17	0,14
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	21.655	5.784.605,85	0,10
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	8.098	10.575.079,40	0,18
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	155.724	8.662.932,19	0,15
PEPSICO INC	USD	93.277	14.351.087,67	0,24
PERNOD RICARD SA	EUR	63.781	10.189.014,75	0,18
PFIZER INC	USD	460.019	11.997.415,54	0,21
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	1.864.453	7.645.898,95	0,13
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	148.444	19.705.574,56	0,33
PROGRESSIVE CORP	USD	46.720	6.741.155,54	0,12
PROLOGIS INC	USD	106.828	12.899.875,35	0,21
PROSUS NV	EUR	453.942	12.249.624,87	0,21
PRUDENTIAL PLC	GBP	344.230	3.522.866,92	0,06
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	110.413	6.116.274,07	0,11
QUALCOMM INC	USD	91.601	12.001.315,91	0,21
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	132.124	8.260.512,39	0,14
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	245.400	9.397.124,33	0,16
RELX PLC	GBP	313.481	11.245.987,59	0,19

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

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
REPSOL SA	EUR	523.827	7.045.473,15	0,12
RIO TINTO PLC	GBP	253.717	17.097.676,97	0,28
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	154.236	40.598.471,26	0,69
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	15.359	4.319.831,80	0,07
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	61.823	5.671.796,03	0,10
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	383.328	7.311.981,60	0,13
S&P GLOBAL INC	USD	38.485	15.357.742,73	0,25
SALESFORCE.COM INC	USD	66.255	15.793.405,83	0,24
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	22.927	31.112.098,92	0,52
SANDVIK AB	SEK	410.572	8.040.022,73	0,14
SANOFI	EUR	191.275	17.168.844,00	0,29
SAP SE	EUR	157.190	21.924.861,20	0,37
SCHLUMBERGER LTD	USD	287.520	13.554.253,83	0,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	165.126	30.016.604,28	0,51
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	173.751	10.828.941,75	0,19
SERVICENOW INC	USD	17.273	11.054.626,12	0,19
SHELL PLC	EUR	1.322.305	39.404.689,00	0,67
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	40.592	11.469.014,22	0,20
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	94.806	6.690.268,50	0,11
SIEMENS AG-REG	EUR	140.189	23.820.914,88	0,40
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	139.867	7.357.004,20	0,13
SIKA AG-REG	CHF	55.819	16.447.576,41	0,27
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	82.728	10.689.665,66	0,18
SMC CORP	JPY	12.700	6.178.731,06	0,11
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	44.275	7.981.452,12	0,14
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	174.200	7.039.818,91	0,12
SONY CORP	JPY	176.800	15.225.327,51	0,25
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	196.932	5.152.093,63	0,09
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	20.832	3.546.101,20	0,06
STARBUCKS CORP	USD	113.544	9.875.314,29	0,17
STELLANTIS NV	EUR	327.879	6.934.640,85	0,12
STMICROELECTRONICS NV	EUR	145.050	6.562.787,25	0,11
STRYKER CORP	USD	21.286	5.774.350,54	0,10
SWISS RE AG	CHF	74.748	7.609.429,61	0,13
SYNOPSIS INC	USD	11.634	5.426.635,51	0,09
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	302.144	28.465.418,97	0,48
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	230.600	6.003.418,96	0,10
TARGET CORP	USD	59.969	7.736.919,09	0,13
TE CONNECTIVITY LTD	USD	40.317	5.131.387,35	0,09
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	241.500	8.225.473,02	0,14
TERADYNE INC	USD	56.170	5.521.848,36	0,09
TESLA INC	USD	146.329	32.937.612,03	0,56
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	76.248	11.773.923,44	0,20
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	35.726	17.178.189,64	0,29
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	44.454	7.209.644,04	0,12

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
TOTALENERGIES SE	EUR	516.545	31.819.172,00	0,54
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	951.600	15.830.463,65	0,26
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	310.681	17.328.226,44	0,29
UBS GROUP AG-REG	CHF	230.716	6.482.809,87	0,11
UNILEVER PLC	EUR	457.198	20.050.418,29	0,33
UNION PACIFIC CORP	USD	35.696	7.942.432,76	0,14
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	70.372	33.561.687,51	0,57
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	72.714	10.356.755,34	0,18
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	291.286	7.518.091,66	0,13
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	402.801	13.756.316,42	0,23
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	17.363	6.399.883,21	0,11
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	229.827	6.606.385,62	0,11
VINCI SA	EUR	157.111	17.863.520,70	0,30
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	118.184	27.873.180,90	0,47
VODAFONE GROUP PLC	GBP	5.946.733	4.703.002,79	0,08
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	58.975	6.593.405,00	0,11
VOLVO AB-B SHARE	SEK	417.601	9.812.451,78	0,17
VONOVIA SE	EUR	261.551	7.464.665,54	0,13
WALMART INC	USD	148.376	21.189.850,89	0,35
WALT DISNEY CO/THE	USD	155.148	12.689.838,68	0,21
WASTE MANAGEMENT INC	USD	57.328	9.301.064,23	0,16
WELLS FARGO & CO	USD	249.524	11.125.619,42	0,19
XIAOMI CORP	HKD	2.067.800	3.742.146,84	0,06
XYLEM INC	USD	41.839	4.334.367,28	0,07
ZOETIS INC	USD	42.829	7.657.541,20	0,13
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	19.534	9.244.723,59	0,16
Total actions			3.932.814.752,32	66,56
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			5.460.110.171,60	93,87
Instruments du marché monétaire				
BANK VAN BREDA CP K 04/01/2024	EUR	850.000	849.901,94	0,01
BANK VAN BREDA CP K 04/09/2024	EUR	850.000	827.490,76	0,01
BANK VAN BREDA CP K 13/08/2024	EUR	750.000	731.618,33	0,01
BANK VAN BREDA CP K 15/01/2024	EUR	1.000.000	998.617,25	0,02
BANK VAN BREDA CP K 15/02/2024	EUR	450.000	447.808,05	0,01
BANK VAN BREDA CP K 17/06/2024	EUR	500.000	490.631,58	0,01
BANK VAN BREDA CP K 18/03/2024	EUR	650.000	644.453,67	0,01
BANK VAN BREDA CP K 22/08/2024	EUR	500.000	487.263,58	0,01
BANK VAN BREDA CP K 29/07/2024	EUR	750.000	732.582,44	0,01
Total instruments du marché monétaire			6.210.367,60	0,10

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES	5.565.011.052,57	95,65
Options	(5.062.831,31)	(0,09)
Avoirs en banque	228.516.700,03	3,93
Autres actifs	29.771.210,97	0,51
ACTIF NET	5.818.236.132,26	100,00

Universal Invest High

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	312.513.844,29	5,41
Australie	29.044.427,04	0,51
Autriche	13.852.533,00	0,26
Belgique	71.431.405,08	1,22
Canada	26.811.632,93	0,48
Chine	12.794.423,91	0,22
Corée du Sud	31.112.098,92	0,52
Côte d'Ivoire	2.070.642,00	0,04
Curaçao	13.554.253,83	0,22
Danemark	91.555.461,98	1,56
Espagne	103.689.942,70	1,81
Etats-Unis	2.589.614.153,57	44,14
Finlande	21.321.683,10	0,38
France	507.642.382,20	8,76
Hong Kong	9.505.212,97	0,16
Ile Maurice	2.148.292,42	0,04
Iles Caïmans	24.401.799,60	0,42
Inde	17.434.065,33	0,30
Irlande	182.114.016,13	3,11
Italie	109.512.384,57	1,89
Japon	166.688.244,88	2,87
Jersey	52.159.373,22	0,89
Liechtenstein	1.809.510,00	0,03
Luxembourg	55.961.451,39	1,03
Norvège	15.541.771,78	0,29
Pays-Bas	299.586.956,87	5,35
Portugal	7.424.900,00	0,13
Royaume-Uni	308.304.086,43	5,29
Slovénie	1.453.070,00	0,03
Suède	87.608.872,36	1,54
Suisse	282.686.810,52	4,80
Supranational	85.195.930,58	1,47
Taiwan	28.465.418,97	0,48
	5.565.011.052,57	95,65

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières adossées à des actifs cotés				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	312.302	23.212.308,00	0,24
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.084.444	75.926.708,25	0,77
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	USD	382.516	68.736.105,03	0,70
Total valeurs mobilières adossées à des actifs cotés			167.875.121,28	1,71
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Organismes de placement collectif				
AXIOM LUX OBLIGATAIRE MC GBP (HV) CAP	GBP	3.040	3.428.858,82	0,04
Total organismes de placement collectif			3.428.858,82	0,04
Obligations				
3I GROUP (EUR) 4,875% 23-29 14.06	EUR	3.100.000	3.233.331,00	0,03
AB INBEV SA/NV (EUR) 1,65% 19-31 28.03	EUR	1.500.000	1.374.465,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 2% 16-28 17.03	EUR	1.000.000	970.710,00	0,01
AB INBEV SA/NV (EUR) 2,125% 20-27 02.12	EUR	3.000.000	2.918.550,00	0,03
ABB FINANCE BV (EUR) 0% 21-30 19.01	EUR	4.900.000	4.122.615,00	0,04
ABB FINANCE BV (EUR) 3,375% 23-31 16.01	EUR	2.000.000	2.047.580,00	0,02
ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.09	EUR	1.000.000	964.330,00	0,01
ABBVIE INC (EUR) 0,75% 19-27 18.11	EUR	1.000.000	921.610,00	0,01
ABBVIE INC (EUR) 1,25% 19-31 18.11	EUR	1.500.000	1.307.475,00	0,01
ABERTIS FINANCE (EUR) 3,248% 20-PERP 24.02	EUR	4.500.000	4.308.300,00	0,04
ABN AMRO BANK (EUR) 0,5% 21-29 23.09	EUR	2.000.000	1.697.180,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 4,25% 22-30 21.02	EUR	2.000.000	2.074.840,00	0,02
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	EUR	2.500.000	2.569.550,00	0,03
ABN AMRO BANK (EUR) 5,5% 23-33 21.09	EUR	2.000.000	2.090.620,00	0,02
ACCIONA FINANCE (EUR) 3,75% 23-30 25.04	EUR	2.000.000	1.972.860,00	0,02
ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12	EUR	80.000	3.823.520,00	0,04
ACCOR (EUR) 2,375% 21-28 29.11	EUR	2.200.000	2.093.454,00	0,02
ACCOR (EUR) 7,25% 23-PERP 11.04	EUR	3.600.000	3.908.448,00	0,04
ADECCO INT FIN (EUR) 0,125% 21-28 21.09	EUR	1.000.000	885.040,00	0,01
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	EUR	1.000.000	829.870,00	0,01
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03	EUR	1.900.000	1.646.597,00	0,02
ADEVINTA ASA (EUR) 2,625% 20-25 15.11	EUR	4.000.000	3.950.320,00	0,04
ADIDAS AG (EUR) 0% 20-28 05.10	EUR	1.000.000	882.150,00	0,01
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	EUR	2.000.000	1.541.600,00	0,02
ADIDAS AG (EUR) 3,125% 22-29 21.11	EUR	2.000.000	2.034.300,00	0,02
AEGON LTD (EUR) 4% 14-44 25.04	EUR	2.000.000	1.989.400,00	0,02
AEGON LTD (EUR) 5,625% 19-PERP 15.10	EUR	2.000.000	1.845.880,00	0,02
AFRICAN DVLP BANK (EUR) 2,25% 22-29 14.09	EUR	4.500.000	4.437.090,00	0,05
AGCO INTERNATIONAL (EUR) 0,8% 21-28 06.10	EUR	1.500.000	1.311.270,00	0,01
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	12.000.000	9.278.160,00	0,10
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,125% 18-26 19.03	EUR	1.000.000	962.970,00	0,01
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,75% 20-27 02.04	EUR	3.000.000	2.896.260,00	0,03
AHOLD DELHAIZE (EUR) 3,5% 23-28 04.04	EUR	1.000.000	1.020.240,00	0,01
AIA GROUP (EUR) 0,88% 21-33 09.09	EUR	2.500.000	2.126.675,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) 2,25% 22-28 04.04	EUR	1.500.000	1.437.075,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05	EUR	1.500.000	1.437.105,00	0,01
AIB GROUP PLC (EUR) 4,625% 23-29 23.07	EUR	1.500.000	1.546.275,00	0,02
AIB GROUP PLC (EUR) 5,25% 23-31 23.10	EUR	2.400.000	2.591.016,00	0,03
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,375% 21-33 20.09	EUR	2.000.000	1.580.860,00	0,02
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,625% 19-30 20.06	EUR	1.000.000	875.350,00	0,01
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,375% 20-30 02.04	EUR	500.000	459.740,00	-
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 2,875% 22-32 16.09	EUR	3.000.000	2.989.140,00	0,03
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,5% 20-28 05.05	EUR	7.000.000	6.318.270,00	0,07
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 0,8% 20-32 05.05	EUR	5.000.000	4.143.850,00	0,04
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 4% 23-35 03.03	EUR	2.500.000	2.635.250,00	0,03
AKELIUS RESIDENTIAL (EUR) 1% 20-28 17.01	EUR	2.000.000	1.717.100,00	0,02
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	EUR	2.000.000	1.804.080,00	0,02
ALCON B.V. (EUR) 2,375% 22-28 31.05	EUR	1.500.000	1.448.400,00	0,01
ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.02	EUR	1.500.000	1.432.335,00	0,01
ALLIANZ SE (EUR) 2,6% 21-PERP 30.04	EUR	3.000.000	2.154.630,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) 3,375% 14-PERP 18.09	EUR	3.000.000	2.964.660,00	0,03
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	EUR	4.000.000	4.094.920,00	0,04
ALLIANZ SE (EUR) 5,824% 23-53 25.07	EUR	2.200.000	2.402.708,00	0,02
ALLIANZ SE (EUR) VAR% 20-PERP 30.04	EUR	5.000.000	3.720.400,00	0,04
ALLIED IRISH BANKS (GBP) 12,5% 9-35 25.06	GBP	4.640.000	2.945.501,61	0,03
ALSTOM SA (EUR) 0% 21-29 11.01	EUR	2.600.000	2.136.732,00	0,02
ALSTOM SA (EUR) 0,25% 19-26 14.10	EUR	3.000.000	2.713.950,00	0,03
ALSTOM SA (EUR) 0,5% 21-30 27.07	EUR	1.500.000	1.208.970,00	0,01
ALTICE FINANCING (EUR) 3% 20-28 15.01	EUR	1.000.000	888.880,00	0,01
ALTICE FINANCING (EUR) 4,25% 21-29 15.08	EUR	1.500.000	1.323.570,00	0,01
ALTICE FRANCE (EUR) 4% 21-29 15.07	EUR	1.000.000	771.750,00	0,01
ALTICE FRANCE (EUR) 5,875% 18-27 01.02	EUR	1.500.000	1.329.645,00	0,01
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27 01.06	USD	7.600.000	6.976.936,32	0,07
AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.06	EUR	1.500.000	1.394.970,00	0,01
AMER MED SYST (EUR) 1,875% 22-34 08.03	EUR	2.500.000	2.170.500,00	0,02
AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08	USD	1.500.000	1.336.615,64	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	EUR	1.000.000	884.440,00	0,01
AMERICAN HONDA (EUR) 3,75% 23-27 25.10	EUR	2.300.000	2.358.857,00	0,02
AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01	EUR	2.900.000	2.650.890,00	0,03
AMERICAN TOWER (EUR) 0,5% 20-28 15.01	EUR	5.000.000	4.455.000,00	0,05
AMERICAN TOWER (EUR) 0,875% 21-29 21.05	EUR	1.000.000	871.020,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.500.000	1.225.350,00	0,01
AMERICAN TOWER (EUR) 1,95% 18-26 22.05	EUR	2.000.000	1.927.380,00	0,02
AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02	EUR	1.000.000	976.310,00	0,01
AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02	USD	4.100.000	3.449.994,56	0,04
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 0,75% 20-26 04.05	EUR	1.000.000	947.830,00	0,01
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	1.000.000	963.420,00	0,01
ANALOG DEVICES (USD) VAR% 21-24 01.10	USD	2.500.000	2.261.821,72	0,02
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	EUR	2.500.000	2.624.900,00	0,03
ANGLO AMERICAN (EUR) 5% 23-31 15.03	EUR	1.900.000	2.021.372,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AP MOLLER (EUR) 0,75% 21-31 25.11	EUR	2.000.000	1.635.980,00	0,02
AP MOLLER (EUR) 1,75% 18-26 16.03	EUR	1.000.000	967.510,00	0,01
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	1.000.000	851.240,00	0,01
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	4.000.000	3.908.720,00	0,04
APTIV PLC (EUR) 1,5% 15-25 10.03	EUR	1.500.000	1.459.800,00	0,02
ARGENTUM (EUR) 2% 18-30 17.09	EUR	3.000.000	2.831.010,00	0,03
ARKEMA (EUR) 3,5% 23-31 23.01	EUR	1.500.000	1.500.525,00	0,02
ARKEMA (EUR) 4,25% 23-30 20.05	EUR	2.000.000	2.085.340,00	0,02
ARKEMA (EUR) VAR% 19-PERP 17.09	EUR	3.000.000	2.962.650,00	0,03
AROUNDTOWN SA (EUR) 1,625% 21-PERP 15.07	EUR	5.000.000	1.550.000,00	0,02
ASAHI GROUP (EUR) 0,336% 21-27 19.04	EUR	1.400.000	1.276.576,00	0,01
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	EUR	1.500.000	1.326.945,00	0,01
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,025% 20-30 31.01	EUR	3.000.000	2.585.910,00	0,03
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	INR	800.000.000	8.582.997,89	0,09
ASIAN DEV BANK (JPY) 2,35% 07-27 21.06	JPY	1.100.000.000	7.581.325,46	0,08
ASIAN DEV BANK (USD) 1,5% 22-27 20.01	USD	6.000.000	5.030.455,66	0,05
ASML HOLDING NV (EUR) 0,25% 20-30 25.02	EUR	3.500.000	3.000.060,00	0,03
ASML HOLDING NV (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	4.500.000	4.319.010,00	0,04
ASML HOLDING NV (EUR) 3,5% 23-25 06.12	EUR	1.600.000	1.611.984,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 3,625% 23-28 12.12	EUR	1.800.000	1.822.446,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	EUR	4.200.000	3.734.850,00	0,04
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	EUR	2.000.000	2.248.720,00	0,02
ASR NEDERLAND (EUR) VAR% 15-45 29.09	EUR	2.000.000	2.021.220,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 3,875% 23-30 13.09	EUR	1.500.000	1.572.735,00	0,02
ASSA ABLOY AB (EUR) 4,125% 23-35 13.09	EUR	2.000.000	2.191.060,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	EUR	6.000.000	5.224.380,00	0,05
ASSICURAZIONI (EUR) 5,272% 23-33 12.09	EUR	1.400.000	1.472.492,00	0,02
ASSICURAZIONI (EUR) 5,399% 23-33 20.04	EUR	2.500.000	2.648.625,00	0,03
ASSICURAZIONI (EUR) 5,5% 15-47 27.10	EUR	4.200.000	4.359.432,00	0,05
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,375% 21-29 03.06	EUR	3.000.000	2.635.620,00	0,03
ASTRAZENECA PLC (EUR) 3,75% 23-32 03.03	EUR	4.000.000	4.205.680,00	0,04
AT&T INC (EUR) 0,25% 19-26 04.03	EUR	2.500.000	2.346.050,00	0,02
AT&T INC (EUR) 1,8% 18-26 05.09	EUR	2.500.000	2.412.175,00	0,02
AT&T INC (EUR) 2,35% 17-29 04.09	EUR	2.500.000	2.393.750,00	0,02
AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05	EUR	3.000.000	2.876.760,00	0,03
AT&T INC (EUR) 3,95% 23-31 30.04	EUR	1.300.000	1.347.307,00	0,01
AT&T INC (EUR) 4,3% 23-34 18.11	EUR	1.500.000	1.583.385,00	0,02
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	6.000.000	5.145.300,00	0,05
ATLAS COPCO (EUR) 0,625% 16-26 30.08	EUR	1.000.000	942.680,00	0,01
AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05	EUR	3.500.000	3.206.875,00	0,03
AUST & NZ BANK (EUR) 5,101% 23-33 03.02	EUR	2.500.000	2.572.875,00	0,03
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	EUR	6.500.000	5.617.105,00	0,06
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	EUR	5.500.000	5.015.835,00	0,05
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	EUR	4.500.000	3.954.015,00	0,04
AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10	EUR	1.000.000	980.100,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
AUTOROUTES DU SUD (EUR) 1,375% 19-31 21.02	EUR	2.000.000	1.795.580,00	0,02
AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11	EUR	2.000.000	1.954.540,00	0,02
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	EUR	3.400.000	2.790.074,00	0,03
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	EUR	6.000.000	5.863.980,00	0,06
AXA SA (EUR) 3,625% 23-33 10.01	EUR	1.600.000	1.692.800,00	0,02
AXA SA (EUR) 3,75% 22-30 12.10	EUR	2.000.000	2.105.940,00	0,02
AXA SA (EUR) 4,25% 22-43 10.03	EUR	1.500.000	1.478.490,00	0,02
AXA SA (EUR) 5,5% 23-43 11.07	EUR	1.500.000	1.602.555,00	0,02
BALDER FINLAND (EUR) 1% 22-27 18.01	EUR	1.500.000	1.268.835,00	0,01
BALDER FINLAND (EUR) 2,873% 21-81 02.06	EUR	2.000.000	1.502.180,00	0,02
BALL CORP (EUR) 0,875% 19-24 15.03	EUR	3.000.000	2.969.370,00	0,03
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	EUR	5.500.000	5.151.410,00	0,05
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 1% 20-30 16.01	EUR	1.000.000	961.490,00	0,01
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 4,625% 23-31 13.01	EUR	2.500.000	2.621.650,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 5,75% 23-33 15.09	EUR	3.000.000	3.149.460,00	0,03
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 19-PERP 29.06	EUR	6.000.000	5.975.520,00	0,06
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 6% 20-PERP 15.10	EUR	5.200.000	5.159.596,00	0,05
BANCO BILBAO VIZ (USD) 6,5% 19-PERP 05.01	USD	4.000.000	3.539.197,39	0,04
BANCO BILBAO VIZ (USD) 9,375% 23-PERP 19.12	USD	5.000.000	4.819.911,22	0,05
BANCO SANTANDER (EUR) 0,5% 21-27 24.03	EUR	3.000.000	2.797.860,00	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) 0,625% 21-29 24.06	EUR	3.300.000	2.919.015,00	0,03
BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10	EUR	4.000.000	3.437.840,00	0,04
BANCO SANTANDER (EUR) 4,375% 20-PERP 14.04	EUR	5.400.000	4.961.736,00	0,05
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	2.000.000	1.935.012,23	0,02
BANCO SANTANDER (USD) 9,625% 23-PERP 21.11	USD	1.000.000	989.247,21	0,01
BANK OF AMERICA (EUR) 0,58% 19-29 08.08	EUR	2.500.000	2.192.700,00	0,02
BANK OF AMERICA (EUR) 1,662% 18-28 25.04	EUR	5.000.000	4.722.900,00	0,05
BANK OF AMERICA (EUR) 2,824% 22-33 27.04	EUR	2.000.000	1.874.940,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) 1,375% 21-31 11.08	EUR	1.000.000	931.620,00	0,01
BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03	EUR	2.000.000	2.158.720,00	0,02
BANK OF IRELAND (EUR) 7,5% 20-PERP 19.11	EUR	3.400.000	3.438.522,00	0,04
BANK OF IRELAND (EUR) VAR% 23-29 13.11	EUR	1.500.000	1.557.855,00	0,02
BANK OF NY MELLON (USD) VAR% 22-25 25.04	USD	3.000.000	2.712.419,60	0,03
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	EUR	2.500.000	2.224.025,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 6,25% 20-PERP 17.04	EUR	2.000.000	1.989.900,00	0,02
BANKINTER SA (EUR) 7,375% 23-PERP 15.05	EUR	2.000.000	2.024.060,00	0,02
BANQUE FED CRED (EUR) 3,875% 23-28 14.02	EUR	1.900.000	1.946.892,00	0,02
BANQUE FED CRED (EUR) 4,125% 23-30 18.09	EUR	2.500.000	2.621.475,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) 0,577% 21-29 09.08	EUR	2.500.000	2.149.400,00	0,02
BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03	EUR	3.000.000	2.763.660,00	0,03
BARCLAYS PLC (EUR) 4,918% 23-30 08.08	EUR	1.000.000	1.040.700,00	0,01
BARCLAYS PLC (USD) 8% 19-PERP 15.09	USD	5.000.000	4.483.603,59	0,05
BARCLAYS PLC (USD) 8% 22-PERP 15.12	USD	3.000.000	2.643.310,08	0,03
BARCLAYS PLC (USD) 9,625% 23-PERP 15.12	USD	3.000.000	2.823.842,74	0,03
BASF SE (EUR) 3,125% 22-28 29.06	EUR	1.500.000	1.516.440,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BASF SE (EUR) 4% 23-29 08.03	EUR	2.500.000	2.609.500,00	0,03
BASF SE (EUR) 4,25% 23-32 08.03	EUR	2.200.000	2.338.160,00	0,02
BAWAG GROUP AG (EUR) 5% 18-PERP 14.11	EUR	3.600.000	3.124.764,00	0,03
BAWAG GROUP AG (EUR) 6,75% 23-34 24.02	EUR	2.600.000	2.641.522,00	0,03
BECTON DICKINSON (EUR) 0,034% 21-25 13.08	EUR	1.200.000	1.135.572,00	0,01
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.08	EUR	2.000.000	1.759.520,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 1,213% 21-36 12.02	EUR	2.000.000	1.544.020,00	0,02
BECTON DICKINSON (EUR) 3,553% 23-29 13.09	EUR	2.300.000	2.345.448,00	0,02
BELFIUS BANK SA (EUR) 5,25% 23-33 19.04	EUR	3.000.000	3.066.540,00	0,03
BELGIUM KINGDOM 0,35% 22-32 18.01	EUR	8.500.000	7.101.665,00	0,07
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,125% 15-27 16.03	EUR	7.000.000	6.588.120,00	0,07
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2% 22-34 18.03	EUR	2.500.000	2.218.225,00	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 2,15% 16-28 15.03	EUR	4.000.000	3.886.200,00	0,04
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,173% 21-26 15.04	JPY	200.000.000	1.266.722,32	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,203% 22-27 25.01	JPY	200.000.000	1.258.207,04	0,01
BERKSHIRE HATHAWAY (JPY) 0,907% 23-26 20.04	JPY	200.000.000	1.288.119,70	0,01
BHP BILLITON FINANCE LTD (EUR) 5,625% 15-79 22.10	EUR	2.000.000	2.013.480,00	0,02
BMW FINANCE NV (EUR) 3,25% 23-30 22.07	EUR	3.000.000	3.064.410,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) 3,625% 23-35 22.05	EUR	2.500.000	2.597.525,00	0,03
BMW FINANCE NV (EUR) 4,125% 23-33 04.10	EUR	2.000.000	2.152.520,00	0,02
BMW US CAP LLC (USD) VAR% 22-25 01.04	USD	3.000.000	2.728.888,49	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 0,875% 22-30 11.07	EUR	2.500.000	2.152.000,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 18-30 20.11	EUR	3.500.000	3.395.245,00	0,04
BNP PARIBAS (EUR) 2,5% 22-32 31.03	EUR	2.000.000	1.891.260,00	0,02
BNP PARIBAS (EUR) 3,625% 22-29 01.09	EUR	1.000.000	1.002.630,00	0,01
BNP PARIBAS (EUR) 4,25% 23-31 13.04	EUR	3.000.000	3.101.100,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	EUR	3.400.000	3.516.246,00	0,04
BNP PARIBAS (EUR) 7,375% 23-PERP 11.06	EUR	3.000.000	3.189.510,00	0,03
BNP PARIBAS (EUR) VAR% 23-32 13.11	EUR	3.000.000	3.179.100,00	0,03
BNP PARIBAS (USD) 6,625% 19-PERP 25.09	USD	2.000.000	1.802.065,40	0,02
BNP PARIBAS (USD) 7,75% 22-PERP 16.02	USD	3.000.000	2.770.006,34	0,03
BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05	USD	2.600.000	2.509.910,32	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03	EUR	1.500.000	1.359.780,00	0,01
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,125% 23-33 12.05	EUR	2.400.000	2.558.712,00	0,03
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,5% 22-31 15.11	EUR	2.000.000	2.175.040,00	0,02
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4,75% 22-34 15.11	EUR	2.000.000	2.253.000,00	0,02
BOSTON SCIENTIFIC (EUR) 0,625% 19-27 01.12	EUR	2.700.000	2.465.694,00	0,03
BOUYGUES (EUR) 0,5% 21-30 11.02	EUR	2.400.000	2.079.864,00	0,02
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	EUR	6.000.000	5.788.380,00	0,06
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,625% 20-PERP 22.06	EUR	3.500.000	3.270.295,00	0,03
BP CAPITAL PLC (USD) 4,375% 20-PERP 22.03	USD	4.000.000	3.518.796,99	0,04
BPCE (EUR) 0,5% 19-27 24.02	EUR	1.500.000	1.372.485,00	0,01
BPCE (EUR) 1,75% 22-34 02.02	EUR	1.500.000	1.319.490,00	0,01
BPCE (EUR) 4,5% 23-33 13.01	EUR	2.000.000	2.100.300,00	0,02
BPCE (EUR) 5,125% 23-35 25.01	EUR	2.500.000	2.568.425,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
BPCE (EUR) 5,75% 23-33 01.06	EUR	1.000.000	1.056.140,00	0,01
BPCE (USD) 3,5% 17-27 23.10	USD	2.000.000	1.695.968,84	0,02
BRISTOL-MYERS (EUR) 1,75% 15-35 15.05	EUR	1.000.000	879.660,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 1,5% 17-27 23.06	EUR	1.000.000	944.800,00	0,01
BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08	EUR	2.000.000	1.903.920,00	0,02
BRITISH TELECOM (EUR) 2,75% 22-27 30.08	EUR	3.000.000	2.962.410,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	EUR	2.500.000	2.563.625,00	0,03
BRITISH TELECOM (EUR) 4,25% 23-33 06.01	EUR	3.000.000	3.156.360,00	0,03
BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01	USD	5.500.000	4.856.680,86	0,05
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	EUR	5.000.000	4.674.450,00	0,05
BTPS (EUR) 1,15% 20-30 14.07	EUR	2.500.000	2.178.275,00	0,02
BTPS (EUR) 2% 18-28 01.02	EUR	6.500.000	6.286.150,00	0,06
BTPS (EUR) 2,1% 19-26 15.07	EUR	6.000.000	5.903.160,00	0,06
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	EUR	9.500.000	8.774.390,00	0,09
BTPS (EUR) 3% 19-29 01.08	EUR	10.500.000	10.466.610,00	0,11
BTPS (EUR) 3,1% 11-26 15.09	EUR	4.500.000	6.234.232,50	0,06
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	EUR	10.000.000	11.136.800,00	0,12
BTPS (EUR) 5,25% 98-29 01.11	EUR	8.000.000	8.918.160,00	0,09
BTPS (EUR) 6% 00-31 01.05	EUR	7.500.000	8.826.375,00	0,09
BTPS (EUR) 6,5% 97-27 01.11	EUR	6.000.000	6.790.020,00	0,07
CAIXABANK (EUR) 0,5% 21-29 09.02	EUR	3.000.000	2.643.240,00	0,03
CAIXABANK (EUR) 2,25% 18-30 17.04	EUR	2.500.000	2.411.500,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 4,375% 23-33 29.11	EUR	1.600.000	1.679.424,00	0,02
CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11	EUR	3.500.000	3.772.055,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 5,875% 20-PERP 09.04	EUR	4.000.000	3.864.560,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 6,75% 17-PERP 13.03	EUR	3.800.000	3.790.006,00	0,04
CAIXABANK (EUR) 8,25% 23-PERP 13.06	EUR	3.000.000	3.167.100,00	0,03
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	EUR	4.000.000	3.642.520,00	0,04
CAPGEMINI SE (EUR) 1,125% 20-30 23.06	EUR	2.000.000	1.781.800,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) 0,375% 20-27 30.06	EUR	1.500.000	1.366.395,00	0,01
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,5% 23-26 26.11	EUR	1.800.000	1.821.618,00	0,02
CARLSBERG BREWER (EUR) 4,25% 23-33 05.10	EUR	2.000.000	2.124.580,00	0,02
CARREFOUR SA (EUR) 3,75% 23-30 10.10	EUR	2.400.000	2.444.688,00	0,03
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	EUR	3.000.000	3.117.960,00	0,03
CARREFOUR SA (EUR) 4,375% 23-31 14.11	EUR	2.000.000	2.118.580,00	0,02
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,125% 23-28 29.05	EUR	1.000.000	1.029.850,00	0,01
CARRIER GLOBAL (EUR) 4,5% 23-32 29.11	EUR	1.000.000	1.068.670,00	0,01
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	EUR	4.000.000	2.992.080,00	0,03
CATALENT PHARMA (EUR) 2,375% 20-28 01.03	EUR	3.500.000	3.037.825,00	0,03
CCO HOLDINGS (USD) 4,75% 19-30 01.03	USD	6.000.000	4.947.312,26	0,05
CELLNEX FINANCE (EUR) 0,75% 21-26 15.11	EUR	2.500.000	2.310.225,00	0,02
CELLNEX TELECOM (EUR) 0,75% 20-31 20.11	EUR	8.000.000	6.645.840,00	0,07
CELLNEX TELECOM (EUR) 1,75% 20-30 23.10	EUR	4.200.000	3.669.498,00	0,04
CENTENE CORP (USD) 2,5% 21-31 01.03	USD	3.000.000	2.260.014,49	0,02
CENTENE CORP (USD) 3% 20-30 15.10	USD	5.000.000	3.926.940,85	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	USD	4.000.000	3.576.628,32	0,04
CHUBB INA HOLDING (EUR) 0,875% 19-29 15.12	EUR	7.000.000	6.189.260,00	0,06
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2% 18-33 25.05	EUR	4.500.000	4.061.250,00	0,04
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,125% 22-28 10.06	EUR	1.200.000	1.152.576,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 2,625% 22-32 10.08	EUR	1.500.000	1.439.400,00	0,01
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,5% 23-29 18.01	EUR	2.000.000	2.041.160,00	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN (EUR) 3,875% 23-30 29.11	EUR	2.300.000	2.375.348,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 1,25% 19-29 10.04	EUR	2.000.000	1.796.900,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 3,713% 22-28 22.09	EUR	1.500.000	1.520.925,00	0,02
CITIGROUP INC (EUR) 4,112% 22-33 22.09	EUR	3.500.000	3.605.665,00	0,04
CNH IND FIN EUROPE S.A. (EUR) 1,625% 19-29 03.07	EUR	2.000.000	1.818.300,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 4% 14-PERP 18.11	EUR	2.000.000	1.983.100,00	0,02
CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06	EUR	4.000.000	4.029.920,00	0,04
CNP ASSURANCES (EUR) 5,25% 23-53 18.07	EUR	3.000.000	3.097.740,00	0,03
CNP ASSURANCES (EUR) VAR% 04-PERP 21.09	EUR	2.500.000	2.018.225,00	0,02
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,125% 20-29 15.03	EUR	3.000.000	2.612.880,00	0,03
COCA-COLA EUROPE (EUR) 0,2% 20-28 02.12	EUR	1.500.000	1.308.360,00	0,01
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,125% 19-29 12.04	EUR	5.000.000	4.532.250,00	0,05
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,25% 19-31 08.03	EUR	1.500.000	1.342.125,00	0,01
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,5% 18-27 08.11	EUR	4.000.000	3.776.560,00	0,04
COCA-COLA EUROPE (EUR) 1,75% 20-26 27.03	EUR	2.500.000	2.429.825,00	0,03
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,3% 21-29 10.11	EUR	1.000.000	873.370,00	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 1,375% 19-34 06.03	EUR	1.500.000	1.310.910,00	0,01
COLOPLAST FINA (EUR) 2,25% 22-27 19.05	EUR	1.000.000	969.890,00	0,01
COLOPLAST FINA (EUR) VAR% 22-24 19.05	EUR	1.000.000	1.001.450,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0% 21-26 14.09	EUR	1.500.000	1.383.165,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05	EUR	5.500.000	5.039.980,00	0,05
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 21-29 14.09	EUR	1.500.000	1.295.010,00	0,01
COMCAST CORP (EUR) 0,75% 20-32 20.02	EUR	3.000.000	2.519.520,00	0,03
COMMERZBANK AG (EUR) 5,25% 23-29 25.03	EUR	2.000.000	2.099.520,00	0,02
COMPASS GROUP (EUR) 3% 22-30 08.03	EUR	3.400.000	3.380.144,00	0,03
CONSOLIDATED AIRLINES (EUR) 3,75% 21-29 25.03	EUR	1.500.000	1.452.150,00	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 3,625% 11-27 30.11	EUR	1.500.000	1.523.145,00	0,02
CONTINENTAL AG (EUR) 4% 23-28 01.06	EUR	2.500.000	2.578.650,00	0,03
COOPERATIEVE RABO (EUR) 0,375% 21-27 01.12	EUR	1.500.000	1.375.035,00	0,01
COOPERATIEVE RABO (EUR) 3,875% 22-32 30.11	EUR	1.500.000	1.498.845,00	0,02
COOPERATIEVE RABO (EUR) 4% 23-30 10.01	EUR	2.500.000	2.577.825,00	0,03
CORNING INC (EUR) 4,125% 23-31 15.05	EUR	3.500.000	3.658.795,00	0,04
COTY INC (EUR) 5,75% 23-28 15.09	EUR	2.000.000	2.098.800,00	0,02
CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04	EUR	5.700.000	1.636.014,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 2% 19-29 25.03	EUR	3.500.000	3.236.345,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 22-34 28.11	EUR	2.500.000	2.615.500,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (EUR) 3,875% 23-31 20.04	EUR	2.000.000	2.064.640,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4,375% 23-33 27.11	EUR	2.000.000	2.098.160,00	0,02
CREDIT AGRICOLE (EUR) 5,5% 23-33 28.08	EUR	3.000.000	3.147.330,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
CREDIT AGRICOLE (EUR) 7,25% 23-PERP 23.03	EUR	2.500.000	2.642.275,00	0,03
CREDIT AGRICOLE (USD) 6,875% 19-PERP 23.09	USD	3.000.000	2.698.940,12	0,03
CREDIT AGRICOLE (USD) 8,125% 16-PERP 23.12	USD	4.000.000	3.691.095,21	0,04
CRH FUNDING (EUR) 1,625% 20-30 05.05	EUR	1.000.000	910.070,00	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 1,25% 20-26 05.11	EUR	1.500.000	1.428.090,00	0,01
CRH SMW FINANCE (EUR) 4% 23-31 11.07	EUR	1.900.000	1.972.561,00	0,02
CRH SMW FINANCE (EUR) 4,25% 23-35 11.07	EUR	3.000.000	3.153.030,00	0,03
CROWN EURO HOLD (EUR) 2,875% 18-26 01.02	EUR	2.700.000	2.648.943,00	0,03
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,375% 15-25 15.05	EUR	4.000.000	3.958.520,00	0,04
CROWN EURO HOLD (EUR) 5% 23-28 15.05	EUR	2.500.000	2.589.125,00	0,03
CVS HEALTH CORP (USD) 1,875% 20-31 28.02	USD	3.000.000	2.231.153,18	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,25% 22-25 06.04	EUR	1.500.000	1.457.790,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	EUR	1.600.000	1.530.256,00	0,02
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-26 19.06	EUR	1.000.000	1.016.430,00	0,01
DAIMLER TRUCK (EUR) 3,875% 23-29 19.06	EUR	1.500.000	1.548.225,00	0,02
DAIMLER TRUCK (USD) VAR% 22-24 07.04	USD	3.000.000	2.719.132,17	0,03
DANONE (EUR) 0,395% 20-29 10.06	EUR	1.500.000	1.316.295,00	0,01
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	EUR	1.500.000	1.368.990,00	0,01
DANONE (EUR) 3,071% 22-32 07.09	EUR	3.000.000	2.987.250,00	0,03
DANONE (EUR) 3,47% 23-31 22.05	EUR	5.000.000	5.129.650,00	0,05
DANONE (EUR) 3,706% 23-29 13.11	EUR	2.100.000	2.186.793,00	0,02
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,125% 23-31 10.01	EUR	3.000.000	3.104.550,00	0,03
DANSKE BANK A/S (EUR) 4,5% 23-28 09.11	EUR	1.500.000	1.547.940,00	0,02
DASSAULT SYSTEMES (EUR) 0,125% 19-26 16.09	EUR	2.700.000	2.514.051,00	0,03
DELIVERY HERO (EUR) 0,875% 20-25 15.07	EUR	2.000.000	1.797.660,00	0,02
DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01	EUR	5.000.000	3.698.900,00	0,04
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	EUR	3.500.000	3.643.150,00	0,04
DEUTSCHE BAHN (EUR) 0,375% 20-29 23.06	EUR	500.000	443.120,00	-
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	EUR	6.500.000	5.486.585,00	0,06
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,25% 23-33 19.05	EUR	1.500.000	1.544.370,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 3,625% 23-37 18.12	EUR	1.500.000	1.563.930,00	0,02
DEUTSCHE BAHN (EUR) 4% 23-43 23.11	EUR	2.000.000	2.179.580,00	0,02
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	EUR	2.400.000	2.613.696,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04	EUR	4.600.000	3.809.260,00	0,04
DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09	EUR	3.000.000	3.094.200,00	0,03
DEUTSCHE BANK (EUR) 5,625% 20-31 19.05	EUR	5.500.000	5.563.910,00	0,06
DEUTSCHE BANK (EUR) 6,75% 22-PERP 30.04	EUR	1.600.000	1.484.416,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02	EUR	2.000.000	1.655.900,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,25% 20-47 16.06	EUR	5.100.000	4.604.586,00	0,05
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	EUR	1.700.000	1.535.134,00	0,02
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 3,875% 23-33 28.09	EUR	2.000.000	2.125.540,00	0,02
DEUTSCHE POST (EUR) 0,05% 17-25 30.06	EUR	3.500.000	3.420.655,00	0,04
DEUTSCHE POST (EUR) 1,625% 18-28 05.12	EUR	1.000.000	950.870,00	0,01
DEUTSCHE POST (EUR) 3,375% 23-33 03.07	EUR	1.500.000	1.530.255,00	0,02
DEUTSCHE TELEKOM (EUR) 1,5% 16-28 03.04	EUR	3.000.000	2.845.050,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
DEUTSCHE WOHNEN (EUR) 1,5% 20-30 30.04	EUR	500.000	435.765,00	-
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 16-26 15.08	EUR	10.500.000	9.936.675,00	0,10
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	EUR	8.000.000	7.206.160,00	0,07
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 21-36 15.05	EUR	9.000.000	6.901.110,00	0,07
DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02	EUR	9.000.000	8.291.070,00	0,09
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	EUR	9.000.000	8.541.630,00	0,09
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	9.000.000	8.498.970,00	0,09
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	EUR	11.000.000	10.767.460,00	0,11
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	EUR	12.000.000	15.012.600,00	0,16
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	EUR	6.000.000	7.363.512,00	0,08
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,5% 14-30 15.04	EUR	7.500.000	9.642.172,50	0,10
DH EUROPE (EUR) 0,45% 19-28 18.03	EUR	3.000.000	2.708.460,00	0,03
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 0,125% 20-28 28.09	EUR	2.400.000	2.111.352,00	0,02
DIAGEO CAPITAL BV (EUR) 1,5% 22-29 08.06	EUR	1.500.000	1.394.910,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,5% 18-27 22.10	EUR	1.500.000	1.423.680,00	0,01
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 1,875% 20-27 27.03	EUR	4.000.000	3.869.840,00	0,04
DIAGEO FINANCE PLC (EUR) 2,5% 20-32 27.03	EUR	1.000.000	957.720,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 0,625% 20-25 15.07	EUR	1.000.000	946.660,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1% 20-32 15.01	EUR	1.500.000	1.191.570,00	0,01
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,25% 20-31 01.02	EUR	2.300.000	1.918.614,00	0,02
DIGITAL DUTCH FIN (EUR) 1,5% 20-30 15.03	EUR	5.300.000	4.604.852,00	0,05
DIGITAL EURO FINCO (EUR) 1,125% 19-28 09.04	EUR	3.500.000	3.161.725,00	0,03
DIGITAL EURO FINCO (EUR) 2,5% 19-26 16.01	EUR	1.000.000	973.170,00	0,01
DIGITAL INTREPID (EUR) 0,625% 21-31 15.07	EUR	2.500.000	1.956.275,00	0,02
DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03	EUR	4.000.000	3.801.800,00	0,04
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	JPY	2.000.000.000	13.419.856,15	0,14
DNB BANK ASA (EUR) 0,375% 22-28 18.01	EUR	2.000.000	1.831.600,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 3,125% 22-27 21.09	EUR	1.500.000	1.494.105,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 4% 23-29 14.03	EUR	2.000.000	2.059.520,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	EUR	2.500.000	2.556.600,00	0,03
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 23-29 01.11	EUR	1.500.000	1.575.450,00	0,02
DNB BANK ASA (EUR) 5% 23-33 13.09	EUR	1.700.000	1.768.289,00	0,02
DOLLAR GENERAL (USD) 4,25% 22-24 20.09	USD	3.700.000	3.312.369,78	0,03
DOLLAR GENERAL (USD) 4,625% 22-27 01.11	USD	3.000.000	2.697.445,42	0,03
DOW CHEMICAL (EUR) 1,125% 20-32 15.03	EUR	1.500.000	1.247.175,00	0,01
DSM NV (EUR) 0,25% 20-28 23.06	EUR	1.000.000	899.430,00	0,01
DSM NV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	EUR	1.200.000	989.376,00	0,01
DSV (EUR) 0,375% 20-27 26.02	EUR	1.000.000	920.790,00	0,01
DSV (EUR) 0,5% 21-31 03.03	EUR	2.000.000	1.670.340,00	0,02
DSV (EUR) 0,75% 21-33 05.07	EUR	1.400.000	1.116.038,00	0,01
DUCHY OF LUX (EUR) 3% 23-33 02.03	EUR	3.000.000	3.136.290,00	0,03
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,1% 22-28 15.06	EUR	2.000.000	1.970.440,00	0,02
DUKE ENERGY CORP (EUR) 3,85% 22-34 15.06	EUR	2.500.000	2.469.075,00	0,03
E.ON SE (EUR) 0,875% 20-31 20.08	EUR	1.000.000	851.170,00	0,01
E.ON SE (EUR) 2,875% 22-28 26.08	EUR	2.000.000	1.990.020,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
E.ON SE (EUR) 3,875% 23-35 12.01	EUR	3.500.000	3.634.750,00	0,04
E.ON SE (EUR) 4% 23-33 29.08	EUR	1.000.000	1.051.110,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 0,773% 21-34 15.09	EUR	1.500.000	1.187.370,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 1,85% 22-33 13.04	EUR	1.000.000	899.080,00	0,01
EAST JAPAN RAILWAY (EUR) 3,976% 23-32 05.09	EUR	2.500.000	2.674.200,00	0,03
EATON CAPITAL (EUR) 0,128% 21-26 08.03	EUR	3.600.000	3.377.880,00	0,03
EATON CAPITAL (EUR) 0,577% 21-30 08.03	EUR	1.500.000	1.292.955,00	0,01
EATON CAPITAL (EUR) 0,697% 19-25 14.05	EUR	5.000.000	4.813.100,00	0,05
ECOLAB INC (USD) 5,25% 22-28 15.01	USD	3.500.000	3.272.764,74	0,03
EDENRED (EUR) 0% 21-28 14.06	EUR	40.000	2.639.400,00	0,03
EDENRED (EUR) 3,625% 23-26 13.12	EUR	2.000.000	2.026.360,00	0,02
EDENRED (EUR) 3,625% 23-31 13.06	EUR	2.500.000	2.540.700,00	0,03
EDF SA (EUR) 7,5% 22-PERP 06.12	EUR	1.200.000	1.307.676,00	0,01
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	EUR	2.500.000	2.322.650,00	0,02
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	EUR	3.000.000	2.521.380,00	0,03
EDP SA (EUR) 3,875% 23-28 26.06	EUR	1.000.000	1.026.770,00	0,01
EDP SA (EUR) 4,375% 23-32 04.04	EUR	1.400.000	1.490.174,00	0,02
EDP SA (EUR) 5,943% 23-83 23.04	EUR	4.100.000	4.245.837,00	0,04
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	EUR	6.100.000	5.624.200,00	0,06
EIB (EUR) 0% 21-26 22.12	EUR	2.500.000	2.333.200,00	0,02
EIB (EUR) 0,1% 19-26 15.10	EUR	6.000.000	5.636.880,00	0,06
EIB (EUR) 2,875% 23-33 12.01	EUR	5.000.000	5.108.850,00	0,05
EIB (EUR) VAR% 05-25 13.10	EUR	1.000.000	960.000,00	0,01
EIB (EUR) VAR% 21-28 27.01	EUR	3.500.000	3.743.600,00	0,04
EIB (JPY) 2,15% 07-27 18.01	JPY	1.000.000.000	6.809.851,01	0,07
EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03	USD	4.000.000	3.332.512,00	0,03
ELECTRONIC ARTS (USD) 1,85% 21-31 15.02	USD	1.500.000	1.132.453,12	0,01
ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01	USD	3.500.000	3.076.569,44	0,03
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	EUR	2.500.000	2.034.600,00	0,02
ELIA GROUP SA (EUR) 5,85% 23-PERP 15.06	EUR	3.800.000	3.857.114,00	0,04
ELIA TRANSMISSION (EUR) 3,625% 23-33 18.01	EUR	1.000.000	1.030.770,00	0,01
ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09	EUR	3.500.000	3.423.035,00	0,04
EMERSON ELECTRIC (EUR) 2% 19-29 15.10	EUR	2.000.000	1.898.280,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 1,875% 20-80 29.06	EUR	2.000.000	1.863.720,00	0,02
ENBW INTL FIN (EUR) 4% 23-35 24.01	EUR	2.500.000	2.577.325,00	0,03
ENBW INTL FIN (EUR) 4,3% 23-34 23.05	EUR	1.600.000	1.689.008,00	0,02
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0% 21-27 17.06	EUR	1.000.000	900.260,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 19-27 17.06	EUR	1.500.000	1.365.570,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05	EUR	1.000.000	860.420,00	0,01
ENEL FINANCE INTL (EUR) 4% 23-31 20.02	EUR	2.400.000	2.479.416,00	0,03
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	EUR	4.500.000	3.559.005,00	0,04
ENEL SPA (EUR) 2,25% 20-PERP 10.03	EUR	2.100.000	1.919.568,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11	EUR	2.000.000	1.901.500,00	0,02
ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05	EUR	3.500.000	3.433.045,00	0,04
ENEL SPA (EUR) 6,625% 23-PERP 16.07	EUR	1.500.000	1.593.255,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
ENERGIE BADEN-W (EUR) 2,125% 21-81 31.08	EUR	3.500.000	2.718.765,00	0,03
ENGIE (EUR) 0,375% 21-29 26.10	EUR	2.000.000	1.708.900,00	0,02
ENGIE (EUR) 1,75% 20-28 27.03	EUR	2.500.000	2.370.450,00	0,02
ENGIE (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07	EUR	3.500.000	2.894.955,00	0,03
ENGIE (EUR) 3,25% 19-PERP 28.02	EUR	4.700.000	4.627.385,00	0,05
ENGIE (EUR) 3,875% 14-PERP 02.06	EUR	2.000.000	1.992.700,00	0,02
ENGIE (EUR) 3,875% 23-33 06.12	EUR	1.500.000	1.549.470,00	0,02
ENGIE (EUR) 4% 23-35 11.01	EUR	2.700.000	2.802.735,00	0,03
ENGIE (EUR) 4,25% 23-34 06.09	EUR	2.000.000	2.117.140,00	0,02
ENI SPA (EUR) 2,625% 20-PERP 13.01	EUR	2.000.000	1.915.540,00	0,02
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	EUR	4.000.000	3.428.480,00	0,04
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	EUR	6.000.000	5.492.880,00	0,06
ENI SPA (EUR) 4,25% 23-33 19.05	EUR	3.000.000	3.143.730,00	0,03
EQT (EUR) 2,375% 22-28 06.04	EUR	3.000.000	2.827.770,00	0,03
EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03	EUR	2.000.000	1.818.360,00	0,02
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	EUR	3.500.000	2.822.575,00	0,03
ERICSSON LM (EUR) 1% 21-29 26.05	EUR	2.500.000	2.114.575,00	0,02
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	EUR	4.000.000	3.690.080,00	0,04
ERSTE GROUP BANK (EUR) 0,875% 21-32 15.11	EUR	2.500.000	2.182.350,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 23-31 31.01	EUR	1.500.000	1.550.805,00	0,02
ERSTE GROUP BANK (EUR) 8,5% 23-PERP 15.04	EUR	4.400.000	4.635.136,00	0,05
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,375% 19-27 27.11	EUR	1.100.000	1.005.356,00	0,01
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,5% 20-28 05.06	EUR	2.000.000	1.822.120,00	0,02
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	EUR	4.000.000	3.445.520,00	0,04
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-29 15.09	EUR	2.000.000	1.738.380,00	0,02
ESSITY CAPITAL (EUR) 0,25% 21-31 08.02	EUR	2.500.000	2.119.775,00	0,02
ESSITY CAPITAL (EUR) 3% 22-26 21.09	EUR	2.000.000	1.992.520,00	0,02
EURO BANK RECON&DEV (INR) 5% 21-26 15.01	INR	850.000.000	8.926.864,23	0,09
EUROCLEAR INVEST (EUR) 0,125% 20-25 07.07	EUR	1.000.000	953.600,00	0,01
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,125% 12-26	EUR	3.000.000	2.851.860,00	0,03
EUROCLEAR INVEST (EUR) 1,375% 21-51 16.06	EUR	2.500.000	1.966.550,00	0,02
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.04	EUR	5.000.000	4.626.050,00	0,05
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4% 22-29 06.07	EUR	2.500.000	2.531.425,00	0,03
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 4,75% 23-30 06.09	EUR	1.500.000	1.578.495,00	0,02
EUROFINS SCIENTIFIC (EUR) 6,75% 23-PERP 24.07	EUR	2.500.000	2.586.275,00	0,03
EURONEXT NV (EUR) 0,125% 21-26 17.05	EUR	2.400.000	2.231.016,00	0,02
EURONEXT NV (EUR) 1% 18-25 18.04	EUR	2.500.000	2.413.725,00	0,02
EURONEXT NV (EUR) 1,125% 19-29 12.06	EUR	4.000.000	3.649.000,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 20-30 04.10	EUR	5.000.000	4.244.250,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	EUR	4.500.000	4.060.845,00	0,04
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-31 04.07	EUR	8.500.000	7.046.160,00	0,07
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	EUR	5.500.000	5.248.430,00	0,05
EUROPEAN UNION (EUR) 2% 22-27 04.10	EUR	4.500.000	4.433.850,00	0,05
EUROPEAN UNION (EUR) 2,75% 22-33 04.02	EUR	9.500.000	9.622.455,00	0,10
EUROPEAN UNION (EUR) 3,125% 23-30 04.12	EUR	5.000.000	5.185.800,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
EUROPEAN UNION (EUR) 3,25% 23-34 04.07	EUR	10.000.000	10.479.000,00	0,11
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 23-38 04.10	EUR	9.000.000	9.451.800,00	0,10
EVONIK (EUR) 0,625% 20-25 18.09	EUR	4.000.000	3.818.360,00	0,04
EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09	EUR	5.000.000	4.421.750,00	0,05
EXOR NV (EUR) 0,875% 21-31 19.01	EUR	4.000.000	3.436.520,00	0,04
EXOR NV (EUR) 1,75% 18-28 18.01	EUR	1.000.000	956.000,00	0,01
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.06	EUR	2.300.000	2.197.742,00	0,02
FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06	EUR	3.500.000	3.185.805,00	0,03
FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06	EUR	3.500.000	3.420.305,00	0,04
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05	EUR	3.000.000	2.603.820,00	0,03
FEDEX CORP (EUR) 0,95% 21-33 05.04	EUR	2.500.000	1.968.825,00	0,02
FERROVIAL SE (EUR) 4,375% 23-30 13.09	EUR	2.000.000	2.105.560,00	0,02
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	EUR	500.000	450.705,00	-
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	EUR	4.000.000	3.783.720,00	0,04
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	EUR	3.100.000	2.820.101,00	0,03
FINECO BANK (EUR) 4,625% 23-29 23.02	EUR	2.000.000	2.036.320,00	0,02
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.04	EUR	6.500.000	6.220.045,00	0,06
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 17-27 15.09	EUR	8.000.000	7.501.840,00	0,08
FINNISH GOVT (EUR) 0,5% 19-29 15.09	EUR	3.000.000	2.709.150,00	0,03
FISERV INC (EUR) 1,625% 19-30 01.07	EUR	1.500.000	1.354.230,00	0,01
FISERV INC (EUR) 4,5% 23-31 24.05	EUR	4.000.000	4.236.720,00	0,04
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 3,25% 20-25 15.09	EUR	1.800.000	1.775.574,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 4,867% 23-27 03.08	EUR	2.400.000	2.464.848,00	0,03
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 5,125% 23-29 20.02	EUR	1.500.000	1.568.205,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT (EUR) 6,125% 23-28 15.05	EUR	3.300.000	3.561.096,00	0,04
FORTUM OYJ (EUR) 4% 23-28 26.05	EUR	2.000.000	2.050.140,00	0,02
FORTUM OYJ (EUR) 4,5% 23-33 26.05	EUR	1.900.000	2.013.886,00	0,02
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-25 25.03	EUR	5.000.000	4.826.350,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	11.500.000	10.086.075,00	0,10
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 20-26 25.02	EUR	4.000.000	3.803.680,00	0,04
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 18-28 25.11	EUR	13.500.000	12.583.620,00	0,13
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,1% 20-26 01.03	EUR	4.000.000	4.676.464,00	0,05
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,25% 18-34 25.05	EUR	13.000.000	11.423.620,00	0,12
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,85% 11-27 25.07	EUR	9.000.000	12.601.314,00	0,13
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	EUR	11.500.000	11.070.130,00	0,11
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	EUR	9.500.000	9.619.035,00	0,10
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,75% 12-27 25.10	EUR	11.000.000	11.199.760,00	0,12
FRANCE O.A.T. (EUR) 4,75% 04-35 25.04	EUR	13.000.000	15.648.100,00	0,16
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0% 17-24 31.01	EUR	6.000.000	5.968.560,00	0,06
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,375% 20-26 28.09	EUR	1.000.000	929.200,00	0,01
FRESENIUS SE & CO (EUR) 0,625% 19-26 30.11	EUR	2.000.000	1.828.040,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 1,125% 20-33 28.01	EUR	2.000.000	1.625.080,00	0,02
FRESENIUS SE & CO (EUR) 5,125% 23-30 5.10	EUR	2.000.000	2.151.260,00	0,02
GAS NAT FENOSA (EUR) 3,375% 15-49 24.04	EUR	4.000.000	3.956.760,00	0,04
GECINA (EUR) 1% 16-29 30.01	EUR	2.200.000	1.999.316,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
GECINA (EUR) 1,375% 17-28 26.01	EUR	1.500.000	1.404.975,00	0,01
GECINA (EUR) 2% 06-32 30.06	EUR	1.000.000	921.110,00	0,01
GENERAL MILLS (EUR) 0,125% 21-25 15.11	EUR	1.700.000	1.603.644,00	0,02
GENERAL MILLS (EUR) 3,907% 23-29 13.04	EUR	2.000.000	2.062.540,00	0,02
GENERAL MOTORS (EUR) 0,65% 21-28 07.09	EUR	3.400.000	2.989.552,00	0,03
GENERAL MOTORS (EUR) 0,85% 20-26 26.02	EUR	1.000.000	948.880,00	0,01
GENERAL MOTORS (EUR) 4,3% 23-29 15.02	EUR	1.500.000	1.543.905,00	0,02
GENERAL MOTORS (USD) VAR% 22-25 07.04	USD	2.300.000	2.085.459,73	0,02
GENERAL MOTORS FIN (EUR) 0,6% 21-27 20.05	EUR	3.000.000	2.739.780,00	0,03
GENERAL MOTORS FIN (USD) VAR% 22-27 26.02	USD	6.000.000	5.343.201,38	0,06
GERMANY (EUR) 0% 20-30 15.08	EUR	7.500.000	6.623.850,00	0,07
GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04	EUR	2.000.000	1.894.500,00	0,02
GIVAUDAN (EUR) 4,125% 23-33 28.11	EUR	1.800.000	1.912.734,00	0,02
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,25% 18-26 21.05	EUR	1.000.000	961.890,00	0,01
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 17-29 12.09	EUR	6.000.000	5.553.240,00	0,06
GLOBAL PAY INC (EUR) 4,875% 23-31 17.03	EUR	4.000.000	4.187.760,00	0,04
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	EUR	1.500.000	1.303.485,00	0,01
GRAND CITY PRO (EUR) 1,5% 20-PERP 09.06	EUR	3.300.000	1.484.175,00	0,02
GRP BRUXELLES (EUR) 0,125% 21-31 28.01	EUR	4.700.000	3.778.283,00	0,04
GRP BRUXELLES (EUR) 3,125% 22-29 06.09	EUR	3.000.000	3.005.430,00	0,03
GRP BRUXELLES (EUR) 4% 23-33 15.05	EUR	3.500.000	3.673.355,00	0,04
GSK CAPITAL BV (EUR) 3,125% 22-32 28.11	EUR	4.000.000	4.044.560,00	0,04
H&M FINANCE (EUR) 0,25% 21-29 25.08	EUR	1.500.000	1.252.230,00	0,01
H&M FINANCE (EUR) 4,875% 23-31 25.10	EUR	2.100.000	2.241.225,00	0,02
HALEON NETH CAP (EUR) 1,25% 22-26 29.03	EUR	2.000.000	1.917.600,00	0,02
HALEON NETH CAP (EUR) 2,125% 22-34 29.03	EUR	3.500.000	3.103.310,00	0,03
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	EUR	3.500.000	2.820.965,00	0,03
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	EUR	2.000.000	1.718.780,00	0,02
HANNOVER RUECK (EUR) 5,875% 22-43 26.08	EUR	2.000.000	2.228.720,00	0,02
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	EUR	2.000.000	1.860.140,00	0,02
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 0,9% 19-24 19.11	EUR	1.000.000	972.000,00	0,01
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 5,125% 23-26 05.04	EUR	1.500.000	1.546.560,00	0,02
HEIDELBERG MATERIALS (EUR) 4,875% 23-33 21.11	EUR	1.500.000	1.596.015,00	0,02
HEIMSTADEN (EUR) 3,248% 19-PERP 19.02	EUR	3.200.000	1.637.440,00	0,02
HEIMSTADEN (EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	EUR	5.500.000	2.113.815,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 1% 16-26 04.05	EUR	1.000.000	953.630,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 1,375% 16-27 29.01	EUR	7.000.000	6.665.120,00	0,07
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	EUR	1.500.000	1.373.115,00	0,01
HEINEKEN NV (EUR) 4,125% 23-35 23.03	EUR	3.000.000	3.213.780,00	0,03
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	EUR	3.500.000	2.898.945,00	0,03
HENKEL AG & CO (EUR) 2,625% 22-27 13.09	EUR	1.200.000	1.192.704,00	0,01
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,318% 21-26 15.12	EUR	1.400.000	1.290.170,00	0,01
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0,934% 21-31 15.12	EUR	3.000.000	2.477.790,00	0,03
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	2.500.000	2.328.850,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	EUR	3.300.000	2.683.626,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	EUR	1.500.000	1.169.670,00	0,01
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	2.000.000	1.936.780,00	0,02
HOLCIM FINANCE (EUR) VAR% 19-PERP 05.04	EUR	5.500.000	5.442.855,00	0,06
HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04	USD	1.800.000	1.590.584,29	0,02
HOME DEPOT INC (USD) 4% 22-25 15.09	USD	3.000.000	2.693.178,73	0,03
HSBC HOLDINGS (EUR) 0,641% 21-29 24.09	EUR	2.700.000	2.365.902,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,75%-VAR% 17-PERP 04.07	EUR	2.600.000	2.344.758,00	0,02
HSBC HOLDINGS (EUR) 4,787% 23-32 10.03	EUR	2.000.000	2.112.420,00	0,02
HSBC HOLDINGS (USD) 6,5% 18-PERP 23.03	USD	2.000.000	1.741.516,44	0,02
HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03	USD	1.600.000	1.505.295,77	0,02
IBERDROLA INTL (EUR) 1,825% 21-PERP 09.02	EUR	3.200.000	2.717.888,00	0,03
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28/04	EUR	3.500.000	3.116.645,00	0,03
IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12.02	EUR	5.800.000	5.722.338,00	0,06
IBERDROLA INTL (EUR) 4,875% 23-PERP 25.07	EUR	2.500.000	2.517.425,00	0,03
IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02	EUR	3.500.000	3.151.855,00	0,03
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	EUR	5.000.000	4.130.800,00	0,04
IBM CORP (EUR) 3,625% 23-31 06.02	EUR	2.400.000	2.473.224,00	0,03
IBM CORP (EUR) 3,75% 23-35 06.02	EUR	2.500.000	2.606.975,00	0,03
IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07	USD	3.500.000	3.134.686,11	0,03
IBM CORP (USD) 4,15% 22-27 27.07	USD	3.500.000	3.131.135,07	0,03
IHG FINANCE LLC (EUR) 4,375% 23-29 28.11	EUR	1.500.000	1.553.325,00	0,02
ILIAD (EUR) 1,875% 21-28 11.02	EUR	1.000.000	914.740,00	0,01
ILIAD (EUR) 5,375% 23-29 15.02	EUR	1.600.000	1.638.640,00	0,02
ILIAD (EUR) 5,625% 23-30 15.02	EUR	2.700.000	2.789.397,00	0,03
ILLINOIS TOOL (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	4.000.000	3.676.840,00	0,04
ILLINOIS TOOL (EUR) 1% 19-31 05.06	EUR	1.000.000	879.020,00	0,01
ILLINOIS TOOL (EUR) 2,125% 15-30 22.05	EUR	500.000	478.165,00	-
ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12	USD	2.600.000	2.371.796,36	0,02
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04	EUR	5.800.000	5.657.668,00	0,06
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	EUR	3.000.000	2.866.980,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	EUR	3.500.000	3.234.210,00	0,03
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07	EUR	2.200.000	2.112.176,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) 0,25% 21-30 01.02	EUR	5.000.000	4.211.500,00	0,04
ING GROEP NV (EUR) 0,375% 21-28 29.09	EUR	2.500.000	2.217.575,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	EUR	2.000.000	1.766.620,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) 2,125% 20-31 26.05	EUR	6.700.000	6.389.656,00	0,07
ING GROEP NV (EUR) 2,5% 17-29 15.02	EUR	2.000.000	1.994.640,00	0,02
ING GROEP NV (EUR) 5% 23-35 20.02	EUR	3.500.000	3.609.235,00	0,04
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	6.500.000	6.039.670,00	0,06
INT BK RECON&DEV (EUR) 0% 20-30 21.02	EUR	2.500.000	2.149.075,00	0,02
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	EUR	3.500.000	2.581.670,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,5% 15-30 16.04	EUR	3.500.000	3.096.590,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 1,2% 18-34 08.08	EUR	3.500.000	3.028.270,00	0,03
INT BK RECON&DEV (EUR) 3,45% 23-38 13.9	EUR	7.500.000	7.974.900,00	0,08
INT BK RECON&DEV (INR) 6,85% 23-28 24.04	INR	200.000.000	2.168.850,82	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.06	USD	4.000.000	3.512.709,48	0,04
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08	USD	8.000.000	7.273.847,27	0,08
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 21-28 22.11	USD	4.000.000	3.601.413,17	0,04
INTER-AMERICAN INV CORP (EUR) 3,125% 23-30 07.06	EUR	5.000.000	5.141.750,00	0,05
INTERCON HOTELS (EUR) 2,125% 18-27 15.05	EUR	1.000.000	963.220,00	0,01
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	USD	4.000.000	3.552.930,52	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 1,35% 21-31 24.02	EUR	3.000.000	2.453.910,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,5% 20-PERP 01.03	EUR	2.500.000	2.313.400,00	0,02
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,625% 23-33 08.03	EUR	2.600.000	2.792.712,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 5,875% 20-PERP 01.09	EUR	4.000.000	3.601.600,00	0,04
INTESA SANPAOLO (EUR) 6,184% 23-34 20.02	EUR	2.600.000	2.742.792,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07	EUR	3.000.000	3.070.230,00	0,03
INTESA SANPAOLO (EUR) 9,125% 23-PERP 07.03	EUR	1.600.000	1.758.064,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 0,375% 20-35 29.10	EUR	3.000.000	2.171.250,00	0,02
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 18-30 12.09	EUR	2.500.000	2.271.175,00	0,02
IQVIA INC (EUR) 1,75% 21-26 15.03	EUR	2.400.000	2.305.536,00	0,02
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	EUR	5.500.000	5.026.120,00	0,05
IRISH GOVT (EUR) 0,2% 20-30 18.10	EUR	4.000.000	3.477.680,00	0,04
IRISH GOVT (EUR) 1% 16-26 15.05	EUR	2.000.000	1.938.520,00	0,02
IRISH GOVT (EUR) 1,1% 19-29 15.05	EUR	3.500.000	3.305.435,00	0,03
JDE PEET'S NV (EUR) 1,125% 21-33 16.06	EUR	2.500.000	2.000.175,00	0,02
JDE PEET'S NV (EUR) 4,5% 23-34 23.01	EUR	1.900.000	1.994.031,00	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,2% 20-32 02.04	EUR	1.000.000	942.240,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (EUR) 2,5% 22-26 14.09	EUR	1.000.000	988.400,00	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 3,4% 22-25 06.06	USD	1.000.000	890.171,21	0,01
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,05% 22-25 08.09	USD	2.500.000	2.243.568,26	0,02
JOHN DEERE CAPITAL (USD) 4,15% 22-27 15.09	USD	4.000.000	3.596.304,01	0,04
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0,375% 20-27 15.09	EUR	4.800.000	4.328.016,00	0,04
JOHNSON CONTROLS (EUR) 1,15% 16-28 20.11	EUR	1.500.000	1.410.135,00	0,01
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	EUR	2.000.000	1.989.140,00	0,02
JOHNSON CONTROLS (EUR) 4,25% 23-35 01.06	EUR	3.000.000	3.176.490,00	0,03
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,047% 19-32 04.11	EUR	2.000.000	1.671.740,00	0,02
JPMORGAN CHASE (EUR) 2,875% 13-28 24.05	EUR	1.000.000	983.630,00	0,01
JPMORGAN CHASE (EUR) VAR% 23-31 13.11	EUR	1.500.000	1.579.425,00	0,02
JPMORGAN CHASE (USD) 4,851% 22-28 25.07	USD	2.500.000	2.263.656,13	0,02
JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04	USD	5.000.000	4.548.328,65	0,05
JULIUS BAER (EUR) 6,625% 23-PERP 15.08	EUR	3.000.000	2.690.730,00	0,03
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08	EUR	2.000.000	1.808.120,00	0,02
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0,625% 21-28 09.08	EUR	1.700.000	1.272.450,00	0,01
KBC GROUP NV (EUR) 0,125% 21-29 14.01	EUR	3.500.000	3.060.470,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 0,625% 21-31 07.12	EUR	2.500.000	2.255.800,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 1,625% 17-29 18.09	EUR	3.000.000	2.922.720,00	0,03
KBC GROUP NV (EUR) 4,375% 23-30 19.04	EUR	1.500.000	1.555.500,00	0,02
KBC GROUP NV (EUR) 4,75% 19-PERP 05.09	EUR	4.400.000	4.390.628,00	0,05
KBC GROUP NV (EUR) 4,875% 23-33 25.04	EUR	3.000.000	3.064.110,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
KBC GROUP NV (EUR) 8% 23-PERP 05.03	EUR	2.800.000	2.971.556,00	0,03
KELLOGG CO (EUR) 0,5% 21-29 20.05	EUR	3.100.000	2.681.593,00	0,03
KELLOGG CO (EUR) 1,25% 15-25 10.03	EUR	1.000.000	973.990,00	0,01
KERING (EUR) 0,75% 20-28 13.05	EUR	2.000.000	1.831.680,00	0,02
KERING (EUR) 1,5% 17-27 05.04	EUR	1.000.000	956.390,00	0,01
KERING (EUR) 3,25% 23-29 27.02	EUR	2.900.000	2.946.313,00	0,03
KERING (EUR) 3,375% 23-33 27.02	EUR	3.000.000	3.052.920,00	0,03
KERING (EUR) 3,625% 23-31 05.09	EUR	2.200.000	2.272.776,00	0,02
KERING (EUR) 3,875% 23-35 05.09	EUR	2.600.000	2.723.682,00	0,03
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	EUR	3.000.000	2.539.260,00	0,03
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	EUR	2.500.000	2.275.450,00	0,02
KFW (EUR) 0% 21-26 15.06	EUR	6.000.000	5.648.280,00	0,06
KFW (EUR) 0% 21-28 09.11	EUR	6.000.000	5.341.020,00	0,06
KFW (EUR) 0% 21-29 15.06	EUR	3.000.000	2.630.460,00	0,03
KFW (JPY) 2,05% 06-26 16.02	JPY	500.000.000	3.340.996,66	0,03
KLEPIERRE (EUR) 1,625% 17-32 13.12	EUR	1.500.000	1.279.695,00	0,01
KLEPIERRE (EUR) 2% 20-29 12.05	EUR	1.000.000	936.300,00	0,01
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	EUR	1.000.000	1.007.440,00	0,01
KONINKLIJKE KPN (EUR) 0,875% 20-32 14.12	EUR	2.000.000	1.626.640,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 2% 19-PERP 08.02	EUR	4.500.000	4.361.535,00	0,05
KONINKLIJKE KPN (EUR) 3,875% 23-31 03.07	EUR	1.500.000	1.553.385,00	0,02
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	EUR	3.500.000	3.608.255,00	0,04
KRAFT HEINZ FOOD (EUR) 2,25% 16-28 25.05	EUR	5.500.000	5.308.325,00	0,05
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	USD	4.000.000	3.525.935,32	0,04
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	EUR	1.500.000	1.566.540,00	0,02
LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01	EUR	1.500.000	1.437.150,00	0,01
LANXESS (EUR) 0,625% 21-29 01.12	EUR	2.000.000	1.625.040,00	0,02
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,4% 20-28 30.06	EUR	5.500.000	4.713.775,00	0,05
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	EUR	1.400.000	1.219.316,00	0,01
LEGRAND SA (EUR) 0,375% 21-31 06.10	EUR	2.000.000	1.669.060,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 0,75% 20-30 20.05	EUR	2.500.000	2.186.675,00	0,02
LEGRAND SA (EUR) 3,5% 23-29 29.05	EUR	1.500.000	1.548.615,00	0,02
LINDE FINANCE (EUR) 0,25% 20-27 19.05	EUR	1.000.000	917.600,00	0,01
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	EUR	4.500.000	3.722.625,00	0,04
LINDE INC (EUR) 1,625% 14-25 01.12	EUR	2.000.000	1.941.400,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 0,375% 21-33 30.09	EUR	2.000.000	1.554.820,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,375% 23-29 12.06	EUR	2.000.000	2.053.060,00	0,02
LINDE PLC (EUR) 3,625% 23-34 12.06	EUR	3.000.000	3.138.420,00	0,03
LLOYDS BANKING (EUR) 4,5% 23-29 11.01	EUR	2.300.000	2.387.009,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) 4,75% 23-31 21.09	EUR	1.700.000	1.793.687,00	0,02
LLOYDS BANKING (EUR) 6,375% 14-49 27.09	EUR	5.000.000	4.870.500,00	0,05
LLOYDS BANKING (USD) 4,716% 22-26 11.08	USD	4.000.000	3.573.657,03	0,04
LLOYDS BANKING (USD) 8% 23-PERP 27.06	USD	4.000.000	3.617.066,76	0,04
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	EUR	7.500.000	7.175.325,00	0,07
LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04	EUR	1.000.000	957.440,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
LONZA FINANCE (EUR) 3,875% 23-33 25.05	EUR	2.000.000	2.070.940,00	0,02
L'OREAL SA (EUR) 0,875% 22-26 29.06	EUR	500.000	476.580,00	-
L'OREAL SA (EUR) 2,875% 23-28 19.05	EUR	6.100.000	6.127.572,00	0,06
L'OREAL SA (EUR) 3,375% 23-29 23.11	EUR	4.000.000	4.120.800,00	0,04
LOWE'S COS INC (USD) 3,35% 22-27 01.04	USD	4.000.000	3.488.250,75	0,04
LOWE'S COS INC (USD) 4,4% 22-25 08.09	USD	3.000.000	2.698.478,12	0,03
LSEG NETHERLANDS (EUR) 4,231% 23-30 29.09	EUR	2.400.000	2.531.040,00	0,03
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 19-26 13.11	EUR	5.500.000	5.139.750,00	0,05
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0% 20-30 28.04	EUR	4.000.000	3.449.400,00	0,04
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	7.000.000	6.624.940,00	0,07
LVMH (EUR) 0,125% 20-28 11.02	EUR	1.500.000	1.355.055,00	0,01
LVMH (EUR) 3,25% 23-29 07.09	EUR	2.400.000	2.442.480,00	0,03
LVMH (EUR) 3,5% 23-33 07.09	EUR	2.500.000	2.580.350,00	0,03
LYB INT FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 17.09	EUR	1.000.000	936.240,00	0,01
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03	EUR	2.000.000	1.770.640,00	0,02
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,943% 22-29 19.01	EUR	5.000.000	4.402.900,00	0,05
MACQUARIE GROUP (EUR) 4,747% 23-30 23.01	EUR	1.900.000	2.003.379,00	0,02
MAGNA INTL INC (EUR) 4,375% 23-32 17.03	EUR	1.500.000	1.597.455,00	0,02
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,349% 19-26 21.09	EUR	5.000.000	4.783.250,00	0,05
MARSH & MCLENNAN (EUR) 1,979% 19-30 21.03	EUR	5.500.000	5.170.495,00	0,05
MASTERCARD INC (EUR) 1% 22-29 22.02	EUR	1.000.000	917.840,00	0,01
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	EUR	6.500.000	6.323.265,00	0,07
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,25% 21-28 04.10	EUR	1.500.000	1.321.170,00	0,01
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	EUR	3.000.000	2.415.420,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	EUR	7.000.000	6.289.920,00	0,07
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,75% 16-28 03.05	EUR	3.000.000	2.846.400,00	0,03
MCDONALD'S CORP (EUR) 3,875% 23-31 20.02	EUR	1.700.000	1.764.362,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,125% 23-35 28.11	EUR	1.600.000	1.685.216,00	0,02
MCDONALD'S CORP (EUR) 4,25% 23-35 07.03	EUR	2.100.000	2.252.880,00	0,02
MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26 30.10	EUR	1.500.000	1.443.435,00	0,01
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 0,375% 20-28 15.10	EUR	500.000	444.240,00	-
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1% 19-31 02.07	EUR	2.000.000	1.725.540,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 1,125% 19-27 07.03	EUR	2.000.000	1.889.320,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	EUR	4.000.000	4.006.600,00	0,04
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 0,75% 19-30 08.02	EUR	3.000.000	2.627.040,00	0,03
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 1,125% 19-34 08.08	EUR	1.000.000	826.940,00	0,01
MERCEDES-BENZ GROUP AG (EUR) 3,7% 23-31 30.05	EUR	2.300.000	2.401.154,00	0,02
MERCK & CO INC (EUR) 1,875% 14-26 15.10	EUR	500.000	486.075,00	0,01
MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06	USD	3.500.000	2.907.070,39	0,03
MERCK (EUR) 1,625% 19-PERP 25.06	EUR	3.000.000	2.915.310,00	0,03
MERCK (EUR) 1,625% 20-80 09.09	EUR	1.800.000	1.668.438,00	0,02
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,375% 19-27 05.07	EUR	1.000.000	917.650,00	0,01
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,5% 20-28 16.07	EUR	2.500.000	2.242.250,00	0,02
MERCK FIN SERVICES (EUR) 0,875% 19-31 05.07	EUR	2.000.000	1.720.880,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 0,55% 20-27 16.06	EUR	2.000.000	1.834.640,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 22-30 05.12	EUR	2.000.000	2.049.640,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 3,75% 23-31 07.12	EUR	1.600.000	1.642.992,00	0,02
METLIFE GLOBAL (EUR) 4% 23-28 05.04	EUR	2.000.000	2.061.720,00	0,02
MICHELIN (EUR) 0% 20-28 02.11	EUR	1.500.000	1.321.725,00	0,01
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	1.500.000	1.540.965,00	0,02
MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06	EUR	2.500.000	2.325.000,00	0,02
MITSUBISHI UFJ (USD) 4,788% 22-25 18.07	USD	3.000.000	2.704.293,87	0,03
MITSUBISHI UFJ (USD) VAR% 22-25 18.07	USD	3.000.000	2.726.279,55	0,03
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,49% 22-27 05.09	EUR	500.000	502.385,00	0,01
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,416% 23-33 20.05	EUR	3.000.000	3.171.180,00	0,03
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 4,608% 23-30 28.08	EUR	1.000.000	1.062.650,00	0,01
MMS USA HOLDINGS (EUR) 1,25% 19-28 13.06	EUR	1.500.000	1.384.095,00	0,01
MOLSON COORS (EUR) 1,25% 16-24 15.07	EUR	3.500.000	3.448.515,00	0,04
MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07	USD	4.800.000	4.161.116,04	0,04
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-28 17.03	EUR	4.500.000	4.021.470,00	0,04
MONDELEZ INTL (EUR) 0,25% 21-29 09.09	EUR	2.000.000	1.720.360,00	0,02
MONDELEZ INTL (EUR) 0,625% 21-32 09.09	EUR	2.000.000	1.612.460,00	0,02
MONDELEZ INTL (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	1.000.000	846.550,00	0,01
MONDELEZ INTL (EUR) 1,625% 15-27 08.03	EUR	1.000.000	954.290,00	0,01
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	7.000.000	6.192.830,00	0,06
MORGAN STANLEY (EUR) 0,406% 21-27 29.10	EUR	3.000.000	2.753.520,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) 0,497% 21-31 07.02	EUR	3.000.000	2.481.780,00	0,03
MORGAN STANLEY (EUR) 4,656% 23-29 02.03	EUR	2.200.000	2.283.886,00	0,02
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34 25.01	EUR	2.000.000	2.194.100,00	0,02
MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07	USD	2.500.000	2.242.798,26	0,02
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	EUR	5.500.000	4.329.215,00	0,04
MUNICH RE (EUR) 1,25% 20-41 26.05	EUR	1.500.000	1.241.685,00	0,01
NASDAQ INC (EUR) 0,875% 20-30 13.02	EUR	5.000.000	4.334.800,00	0,04
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	EUR	5.200.000	4.117.568,00	0,04
NATIONAL BANK CAN (EUR) 3,75% 23-28 25.01	EUR	3.500.000	3.538.920,00	0,04
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,823% 20-32 07.07	EUR	2.300.000	1.863.207,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 0,163% 21-28 20.01	EUR	2.700.000	2.389.554,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,275% 23-35 16.01	EUR	1.600.000	1.652.784,00	0,02
NATIONAL GRID PLC (EUR) 4,668% 23-33 12.09	EUR	1.500.000	1.599.525,00	0,02
NATURGY FINANCE (EUR) 2,374% 21-PERP 23.02	EUR	4.000.000	3.642.280,00	0,04
NATWEST GROUP (EUR) 0,67% 21-29 14.09	EUR	2.500.000	2.170.575,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) 0,78% 21-30 26.02	EUR	2.000.000	1.720.840,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) 1,043% 21-32 14.09	EUR	2.100.000	1.853.733,00	0,02
NATWEST GROUP (EUR) 5,763% 23-34 28.02	EUR	2.500.000	2.628.000,00	0,03
NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06	USD	4.000.000	3.502.346,23	0,04
NESTE OYJ (EUR) 3,875% 23-31 21.05	EUR	1.500.000	1.555.215,00	0,02
NESTLE FIN INT (EUR) 0,75% 21-28 25.03	EUR	3.000.000	2.720.640,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,25% 22-31 15.01	EUR	3.500.000	3.595.690,00	0,04
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	EUR	3.000.000	3.100.110,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-33 13.03	EUR	2.500.000	2.678.725,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
NESTLE FIN INT (EUR) 3,75% 23-35 14.11	EUR	2.700.000	2.881.197,00	0,03
NESTLE FIN INT (EUR) 3,875% 23-29 16.03	EUR	1.000.000	1.029.750,00	0,01
NESTLE FIN INT (EUR) 4,25% 23-33 16.03	EUR	1.600.000	1.709.664,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3% 20-25 15.06	EUR	2.000.000	1.987.020,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	EUR	1.500.000	1.522.365,00	0,02
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	EUR	8.000.000	8.249.760,00	0,09
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-27 15.01	EUR	6.000.000	5.611.740,00	0,06
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	EUR	4.000.000	3.608.920,00	0,04
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	7.000.000	6.691.790,00	0,07
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 22-32 17.05	EUR	8.000.000	6.897.360,00	0,07
NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02	EUR	4.500.000	3.888.720,00	0,04
NEXI (EUR) 1,625% 21-26 30.04	EUR	2.500.000	2.364.775,00	0,02
NEXI (EUR) 2,125% 21-29 30.04	EUR	1.000.000	879.620,00	0,01
NEXTERA ENERGY (USD) 4,2% 22-24 20.06	USD	2.500.000	2.249.297,94	0,02
NGG FINANCE (EUR) 1,625% 19-79 05.12	EUR	4.200.000	4.102.728,00	0,04
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	4.500.000	4.073.940,00	0,04
NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03	EUR	2.000.000	1.850.060,00	0,02
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	USD	4.100.000	3.534.044,75	0,04
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.09	EUR	2.500.000	2.400.850,00	0,02
NN GROUP NV (EUR) 0,875% 21-31 23.11	EUR	3.000.000	2.566.890,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) 4,5% 14-PERP 15.07	EUR	4.500.000	4.479.075,00	0,05
NN GROUP NV (EUR) 6% 23-43 03.11	EUR	2.300.000	2.447.085,00	0,03
NN GROUP NV (EUR) VAR% 17-48 13.01	EUR	4.700.000	4.707.191,00	0,05
NOKIA OYJ (EUR) 2% 19-26 11.03	EUR	1.000.000	962.040,00	0,01
NOKIA OYJ (EUR) 4,375% 23-31 21.08	EUR	3.600.000	3.613.464,00	0,04
NORDEA BANK AB (EUR) 0,625% 21-31 18.08	EUR	3.000.000	2.753.670,00	0,03
NORDEA BANK AB (EUR) 1,125% 22-27 16.02	EUR	1.500.000	1.407.930,00	0,01
NORDEA BANK AB (EUR) VAR% 23-34 23.02	EUR	1.500.000	1.556.985,00	0,02
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0% 20-27 30.04	EUR	4.000.000	3.698.040,00	0,04
NORDIC INVEST BANK (EUR) 0,125% 16-24 10.06	EUR	5.000.000	4.920.950,00	0,05
NORDIC INVEST BANK (EUR) 2,5% 23-30 30.01	EUR	3.500.000	3.516.940,00	0,04
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	EUR	3.700.000	3.270.874,00	0,03
NOVO NORDISK (EUR) 0,125% 21-28 04.06	EUR	2.500.000	2.243.525,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 0,082% 21-25 13.12	EUR	1.100.000	1.036.211,00	0,01
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	EUR	2.500.000	2.150.025,00	0,02
NTT FINANCE (EUR) 0,399% 21-28 13.12	EUR	1.500.000	1.334.310,00	0,01
NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07	USD	1.200.000	1.074.151,64	0,01
NTT FINANCE (USD) 4,372% 22-27 27.07	USD	1.000.000	896.086,60	0,01
NVIDIA CORP (USD) 3,2% 16-26 16.09	USD	4.000.000	3.522.674,16	0,04
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	USD	4.300.000	3.695.062,96	0,04
NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07	EUR	2.000.000	1.820.840,00	0,02
NYKREDIT (EUR) 4% 23-28 17.07	EUR	2.900.000	2.934.017,00	0,03
OLO 0347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	EUR	7.000.000	6.503.560,00	0,07
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	7.000.000	6.774.670,00	0,07
OLO 89 (EUR) 0,1% 20-30 22.06	EUR	6.000.000	5.199.960,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12	EUR	3.000.000	3.101.040,00	0,03
ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07	EUR	2.000.000	1.992.180,00	0,02
ORANGE (EUR) 0% 19-26 04.09	EUR	3.000.000	2.778.810,00	0,03
ORANGE (EUR) 0,125% 20-29 16.09	EUR	2.500.000	2.153.400,00	0,02
ORANGE (EUR) 3,625% 22-31 16.11	EUR	2.000.000	2.084.760,00	0,02
ORANGE (EUR) 3,875% 23-35 11.09	EUR	2.000.000	2.126.420,00	0,02
ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10	EUR	7.000.000	7.140.840,00	0,07
ORANGE (EUR) 5,375% 23-PERP 18.04	EUR	2.900.000	3.032.211,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-21 18.02	EUR	4.000.000	3.061.000,00	0,03
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	EUR	2.000.000	1.979.640,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) 4,125% 23-35 01.03	EUR	2.000.000	2.076.620,00	0,02
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	EUR	2.000.000	1.996.180,00	0,02
PACCAR FIN EUROPE (EUR) 3,375% 23-26 15.05	EUR	3.200.000	3.230.208,00	0,03
PANDORA A/S (EUR) 4,5% 23-28 10.04	EUR	2.500.000	2.591.500,00	0,03
PEPSICO INC (EUR) 0,4% 20-32 09.10	EUR	1.500.000	1.209.255,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	EUR	4.500.000	4.091.445,00	0,04
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 19-27 18.03	EUR	1.000.000	938.450,00	0,01
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 21-33 14.10	EUR	3.000.000	2.450.280,00	0,03
PEPSICO INC (EUR) 0,875% 16-28 18.07	EUR	2.500.000	2.299.025,00	0,02
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	EUR	1.500.000	1.335.105,00	0,01
PEPSICO INC (USD) 3,6% 22-28 18.02	USD	1.500.000	1.329.114,96	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 0,125% 21-29 04.10	EUR	3.500.000	2.983.540,00	0,03
PERNOD RICARD (EUR) 0,5% 19-27 24.10	EUR	3.000.000	2.756.610,00	0,03
PERNOD RICARD (EUR) 1,75% 20-30 08.04	EUR	1.500.000	1.390.320,00	0,01
PERNOD RICARD (EUR) 3,75% 23-33 15.09	EUR	1.700.000	1.769.462,00	0,02
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	1.000.000	946.150,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 0,5% 19-26 22.05	EUR	1.000.000	932.020,00	0,01
PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05	EUR	4.500.000	4.154.400,00	0,04
PHILIPS NV (EUR) 4,25% 23-31 08.09	EUR	2.800.000	2.860.452,00	0,03
PORSCHE SE (EUR) 4,5% 23-28 27.09	EUR	2.500.000	2.652.475,00	0,03
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,125% 18-28 17.10	EUR	3.500.000	3.477.040,00	0,04
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,25% 18-34 18.04	EUR	3.000.000	2.861.610,00	0,03
PORTUGUESE GOVT (EUR) 2,875% 16-26 21.07	EUR	5.000.000	5.086.350,00	0,05
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.06	EUR	4.400.000	3.584.460,00	0,04
PPG INDUSTRIES (EUR) 1,875% 22-25 01.06	EUR	800.000	780.960,00	0,01
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	EUR	1.000.000	976.420,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 0,35% 21-30 05.05	EUR	4.000.000	3.440.400,00	0,04
PROCTER & GAMBLE (EUR) 1,2% 18-28 30.10	EUR	1.000.000	932.070,00	0,01
PROCTER & GAMBLE (EUR) 3,25% 23-31 02.08	EUR	2.100.000	2.163.357,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (EUR) 4,875% 07-27 11.05	EUR	2.000.000	2.125.160,00	0,02
PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02	USD	6.500.000	5.490.230,09	0,06
PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09	EUR	4.000.000	3.596.960,00	0,04
PROLOGIS EURO (EUR) 0,375% 20-28 06.02	EUR	2.500.000	2.229.650,00	0,02
PROLOGIS EURO (EUR) 0,5% 21-32 16.02	EUR	3.800.000	2.971.524,00	0,03
PROLOGIS EURO (EUR) 1,875% 18-29 05.01	EUR	5.000.000	4.641.900,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
PROLOGIS INTL (EUR) 1,625% 20-32 17.06	EUR	3.400.000	2.841.584,00	0,03
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	EUR	1.000.000	962.980,00	0,01
PROLOGIS INTL (EUR) 4,625% 23-35 21.02	EUR	1.400.000	1.455.846,00	0,02
PROSUS NV (EUR) 1,288% 21-29 13.07	EUR	3.000.000	2.429.730,00	0,03
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	EUR	4.500.000	3.873.555,00	0,04
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	EUR	1.400.000	1.167.642,00	0,01
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	EUR	2.000.000	1.555.700,00	0,02
PUBLIC SERVICE (USD) 5,85% 22-27 15.11	USD	2.500.000	2.356.712,56	0,02
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,5% 21-30 09.09	EUR	3.500.000	2.889.145,00	0,03
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	EUR	4.000.000	3.305.280,00	0,03
RABOBANK COOP (EUR) 4,233% 23-29 25.04	EUR	2.200.000	2.262.458,00	0,02
RABOBANK COOP (EUR) 4,375% 20-PERP 29.12	EUR	5.000.000	4.675.150,00	0,05
RAIFFEISEN BANK (EUR) 1,375% 21-33 17.06	EUR	2.000.000	1.635.160,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	EUR	2.600.000	2.353.000,00	0,02
RAIFFEISEN BANK (EUR) 6,125% 17-PERP 15.12	EUR	3.000.000	2.839.920,00	0,03
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	EUR	5.000.000	3.273.000,00	0,03
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 22-28 21.09	EUR	1.000.000	1.056.870,00	0,01
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-28 14.06	EUR	1.300.000	1.366.352,00	0,01
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 23-29 02.10	EUR	1.500.000	1.576.470,00	0,02
REALTY INCOME CORP (EUR) 4,875% 23-30 06.07	EUR	2.500.000	2.644.525,00	0,03
RECKITT BENCKISER (EUR) 0,75% 20-30 19.05	EUR	3.500.000	3.063.655,00	0,03
RECKITT BENCKISER (EUR) 3,875% 23-33 14.09	EUR	3.000.000	3.171.900,00	0,03
RED ELECTRICA (EUR) 4,625% 23-PERP 07.08	EUR	2.400.000	2.438.184,00	0,03
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	EUR	2.500.000	2.265.575,00	0,02
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	EUR	1.500.000	1.264.125,00	0,01
RELX FINANCE (EUR) 3,75% 23-31 12.06	EUR	1.100.000	1.142.735,00	0,01
RENAULT SA (EUR) VAR% 1983-PERP 24.10	EUR	13.850	4.051.125,00	0,04
RENTOKIL FINANCE (EUR) 4,375% 22-30 27.06	EUR	2.000.000	2.110.800,00	0,02
REP OF AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	EUR	5.000.000	4.782.000,00	0,05
REPSOL INTL FIN (EUR) 3,75% 20-PERP 11.06	EUR	2.500.000	2.443.300,00	0,03
REPSOL INTL FIN (EUR) 4,247% 20-PERP 11.12	EUR	6.000.000	5.843.880,00	0,06
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.12	EUR	5.400.000	5.018.706,00	0,05
REXEL SA (EUR) 5,25% 23-30 15.09	EUR	2.000.000	2.083.240,00	0,02
RICHEMONT INT (EUR) 0,75% 20-28 26.05	EUR	1.500.000	1.375.470,00	0,01
RICHEMONT INT (EUR) 1,125% 20-32 26.05	EUR	8.000.000	6.918.000,00	0,07
RICHEMONT INT (EUR) 1,5% 18-30 26.03	EUR	1.500.000	1.386.225,00	0,01
ROCHE FINANCE (EUR) 3,204% 23-29 27.08	EUR	2.600.000	2.665.260,00	0,03
ROCHE FINANCE (EUR) 3,355% 23-35 27.02	EUR	3.500.000	3.646.510,00	0,04
ROCHE FINANCE (EUR) 3.586% 23-36 04.12	EUR	1.800.000	1.901.610,00	0,02
ROCHE HOLDINGS INC (USD) VAR% 22-25 10.03	USD	3.000.000	2.721.279,10	0,03
ROYAL BANK CANADA (EUR) 1,034% 22-34 25.01	EUR	4.500.000	3.443.670,00	0,04
ROYAL BANK CANADA (EUR) 4,375% 23-30 02.10	EUR	3.500.000	3.674.930,00	0,04
ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04	USD	4.000.000	3.624.205,09	0,04
RWE AG (EUR) 0,5% 21-28 26.11	EUR	3.400.000	3.028.890,00	0,03
RWE AG (EUR) 2,125% 22-26 24.05	EUR	1.500.000	1.465.905,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
RWE AG (EUR) 4,125% 23-35 13.02	EUR	2.000.000	2.075.780,00	0,02
RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07	USD	3.000.000	2.722.067,22	0,03
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	EUR	3.500.000	3.302.565,00	0,03
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	EUR	4.500.000	4.124.835,00	0,04
SALESFORCE.COM (USD) 1,5% 21-28 15.07	USD	4.400.000	3.540.846,09	0,04
SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04	USD	4.000.000	3.546.734,31	0,04
SAMPO OYJ (EUR) 2,5% 09-52 30.06	EUR	3.000.000	2.513.940,00	0,03
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,22% 23-30 17.04	EUR	1.700.000	1.761.132,00	0,02
SANDOZ FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-33 17.11	EUR	1.700.000	1.801.065,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 0,375% 21-28 25.11	EUR	2.500.000	2.197.000,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 2,125% 22-27 07.06	EUR	2.000.000	1.938.300,00	0,02
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	EUR	1.500.000	1.548.810,00	0,02
SANOFI (EUR) 1,25% 22-29 06.04	EUR	2.500.000	2.323.150,00	0,02
SANTANDER (EUR) VAR% 17-PERP 15.03	EUR	3.400.000	3.225.444,00	0,03
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	1.000.000	946.290,00	0,01
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	EUR	3.000.000	2.772.450,00	0,03
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,375% 23-29 14.09	EUR	1.500.000	1.552.515,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,5% 23-32 14.09	EUR	1.500.000	1.561.485,00	0,02
SARTORIUS FINANCE BV (EUR) 4,875% 23-35 14.09	EUR	2.000.000	2.106.920,00	0,02
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	5.000.000	4.519.900,00	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0,25% 20-29 11.03	EUR	1.500.000	1.322.100,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1% 20-27 09.04	EUR	3.500.000	3.313.275,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,375% 18-27 21.06	EUR	2.500.000	2.382.775,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 1,97% 23-30 27.11	EUR	1.800.000	1.939.518,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 22-27 09.11	EUR	800.000	812.008,00	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,25% 23-28 12.06	EUR	1.800.000	1.836.180,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,375% 23-34 13.04	EUR	2.800.000	2.879.744,00	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 22-32 09.11	EUR	2.300.000	2.397.060,00	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 3,5% 23-33 12.06	EUR	1.700.000	1.762.679,00	0,02
SEB AB (EUR) 3,75% 23-28 07.02	EUR	3.200.000	3.233.344,00	0,03
SEB AB (EUR) 4,375% 23-28 06.11	EUR	1.400.000	1.451.072,00	0,02
SEB AB (USD) 6,875% 22-PERP 30.12	USD	2.800.000	2.486.569,44	0,03
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	EUR	3.500.000	3.169.705,00	0,03
SES (EUR) 5,625% 16-49 29.01	EUR	5.000.000	4.991.300,00	0,05
SGS NED HOLDING (EUR) 0,125% 21-27 21.04	EUR	1.500.000	1.360.230,00	0,01
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,375% 23-31 24.08	EUR	3.100.000	3.193.744,00	0,03
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 3,5% 23-36 24.02	EUR	2.000.000	2.066.020,00	0,02
SIEMENS ENERGY FIN (EUR) 4,25% 23-29 05.04	EUR	2.500.000	2.421.050,00	0,03
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,5% 22-27 08.09	EUR	1.000.000	993.560,00	0,01
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,75% 22-30 09.09	EUR	1.500.000	1.491.015,00	0,02
SIEMENS FINANCIER (EUR) 3% 22-33 08.09	EUR	1.500.000	1.498.290,00	0,02
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	4.000.000	3.734.000,00	0,04
SIKA CAPITAL B (EUR) 3,75% 23-30 03.05	EUR	2.000.000	2.057.080,00	0,02
SIMON INTL FIN (EUR) 1,125% 21-33 19.03	EUR	1.500.000	1.207.095,00	0,01
SIMON INTL FIN (EUR) 1,25% 16-25 13.05	EUR	2.000.000	1.928.400,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 21-31 03.11	EUR	2.500.000	2.275.075,00	0,02
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 0,75% 22-27 09.08	EUR	2.500.000	2.272.100,00	0,02
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 5% 23-33 17.08	EUR	2.600.000	2.699.658,00	0,03
SKY LTD (EUR) 2,5% 14-26 15.09	EUR	2.000.000	1.970.520,00	0,02
SKY PLC (EUR) 2,25% 15-25 17.11	EUR	500.000	491.400,00	0,01
SLOVENIA (EUR) 0% 21-31 12.02	EUR	1.500.000	1.223.400,00	0,01
SLOVENIA (EUR) 5,125% 11-26 30.03	EUR	4.500.000	4.703.715,00	0,05
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	EUR	1.500.000	1.588.335,00	0,02
SMURFIT KAPPA (EUR) 0,5% 21-29 22.09	EUR	3.000.000	2.562.870,00	0,03
SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12	EUR	7.000.000	5.998.650,00	0,06
SNAM (EUR) 0,625% 21-31 30.06	EUR	1.700.000	1.392.810,00	0,01
SNAM (EUR) 0,75% 22-29 20.06	EUR	2.000.000	1.743.580,00	0,02
SNAM (EUR) 4% 23-29 27.11	EUR	1.500.000	1.543.440,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 1% 20-30 24.11	EUR	2.000.000	1.874.500,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,25% 22-30 06.12	EUR	1.500.000	1.522.455,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 4,875% 23-31 21.11	EUR	1.800.000	1.880.640,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	EUR	2.000.000	2.074.160,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,625% 23-33 02.06	EUR	1.500.000	1.596.975,00	0,02
SOCIETE GENERALE (EUR) 7,875% 23-PERP 18.07	EUR	3.000.000	3.087.810,00	0,03
SOCIETE GENERALE (USD) 10% 23-PERP 14.05	USD	2.400.000	2.318.970,92	0,02
SOCIETE GENERALE (USD) 2,797% 22-28 19.01	USD	3.500.000	2.918.896,64	0,03
SOCIETE GENERALE (USD) VAR% 22-26 21.01	USD	5.500.000	4.944.519,43	0,05
SODEXO SA (EUR) 0,75% 20-25 27.04	EUR	1.000.000	965.490,00	0,01
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	EUR	7.100.000	5.958.533,00	0,06
SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01	EUR	3.000.000	2.789.010,00	0,03
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,125% 17-25 19.09	EUR	2.000.000	1.927.940,00	0,02
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	EUR	1.500.000	1.335.750,00	0,01
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	EUR	4.000.000	3.939.000,00	0,04
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	EUR	5.500.000	4.703.325,00	0,05
SPANISH GOV'T (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	7.000.000	6.240.360,00	0,06
SPANISH GOV'T (EUR) 1,25% 20-30 31.10	EUR	6.000.000	5.456.940,00	0,06
SPANISH GOV'T (EUR) 1,45% 17-27 31.10	EUR	8.500.000	8.169.265,00	0,08
SPANISH GOV'T (EUR) 1,95% 15-30 30.07	EUR	7.000.000	6.690.390,00	0,07
SPANISH GOV'T (EUR) 2,35% 17-33 30.07	EUR	6.500.000	6.172.075,00	0,06
SPANISH GOV'T (EUR) 2,8% 23-26 31.05	EUR	7.500.000	7.529.475,00	0,08
SPANISH GOV'T (EUR) 5,15% 13-28 31.10	EUR	5.500.000	6.140.970,00	0,06
SPANISH GOV'T (EUR) 5,75% 01-32 30.07	EUR	6.500.000	7.932.470,00	0,08
SPANISH GOV'T (EUR) 6% 99/29 31.01	EUR	4.000.000	4.647.320,00	0,05
SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08	EUR	1.000.000	988.230,00	0,01
SSE PLC (EUR) 3,125% 20-PERP 14.07	EUR	1.500.000	1.420.290,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04	EUR	1.500.000	1.450.515,00	0,01
SSE PLC (EUR) 4% 23-31 05.09	EUR	1.500.000	1.566.195,00	0,02
STANDARD CHART (EUR) 1,2% 21-31 23.09	EUR	1.000.000	906.460,00	0,01
STARBUCKS CORP (USD) VAR% 22-24 14.02	USD	3.000.000	2.717.719,00	0,03
STELLANTIS NV (EUR) 0,625% 21-27 30.03	EUR	2.000.000	1.841.480,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01	EUR	4.000.000	3.550.320,00	0,04
STELLANTIS NV (EUR) 1,25% 21-33 20.06	EUR	1.500.000	1.206.510,00	0,01
STELLANTIS NV (EUR) 3,875% 20-26 05.01	EUR	2.000.000	2.016.380,00	0,02
STELLANTIS NV (EUR) 4,25% 23-31 16.06	EUR	3.000.000	3.108.960,00	0,03
STELLANTIS NV (EUR) 4,375% 23-30 14.03	EUR	2.000.000	2.109.760,00	0,02
STORA ENSO OYJ (EUR) 4% 23-26 01.06	EUR	1.100.000	1.111.880,00	0,01
STORA ENSO OYJ (EUR) 4,25% 23-29 01.09	EUR	1.500.000	1.537.170,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 1% 19-31 03.12	EUR	1.500.000	1.265.790,00	0,01
STRYKER CORP (EUR) 2,625% 18-30 30.11	EUR	1.500.000	1.450.935,00	0,02
STRYKER CORP (EUR) 3,375% 23-28 11.12	EUR	1.500.000	1.519.650,00	0,02
SUEZ (EUR) 0% 21-26 09.06	EUR	2.500.000	2.322.675,00	0,02
SUEZ (EUR) 1,625% 18-30 17.09	EUR	2.500.000	2.277.550,00	0,02
SUMITOMO MITSUI (EUR) 4,492% 23-30 12.06	EUR	3.000.000	3.172.260,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 0,01% 20-27 02.12	EUR	2.000.000	1.767.640,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 2,625% 22-29 05.09	EUR	1.000.000	975.630,00	0,01
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 3,25% 22-33 01.06	EUR	3.000.000	2.924.910,00	0,03
SVENSKA HANDELSBANK (EUR) 5% 23-34 16.08	EUR	1.500.000	1.570.590,00	0,02
SVENSKA HANDELSBANK (USD) 1,418% 21-27 11.06	USD	5.000.000	4.115.680,77	0,04
SVENSKA HANDELSBANK (USD) VAR% 20-PERP 01.03	USD	1.000.000	813.271,13	0,01
SWEDBANK AB (EUR) 0,3% 21-27 20.05	EUR	2.000.000	1.846.520,00	0,02
SWEDBANK AB (EUR) 4,125% 23-28 13.11	EUR	2.400.000	2.483.688,00	0,03
SWEDBANK AB (EUR) 4,25% 23-28 11.07	EUR	1.500.000	1.539.945,00	0,02
SWEDBANK AB (USD) 1,538% 21-26 16.11	USD	3.000.000	2.477.588,55	0,03
SWEDBANK AB (USD) 7,625% 23-PERP 17.09	USD	4.000.000	3.513.180,54	0,04
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.09	EUR	2.500.000	2.022.325,00	0,02
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 3,25% 22-29 31.08	EUR	3.000.000	3.001.740,00	0,03
SWISS LIFE HOLDING AG (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	EUR	4.900.000	4.839.289,00	0,05
SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10	EUR	5.500.000	5.228.740,00	0,05
SWISSCOM FINANCE (EUR) 0,375% 20-28 14.11	EUR	1.000.000	891.420,00	0,01
SWITZERLAND (CHF) 0% 16-29 22.06	CHF	6.000.000	6.204.894,12	0,06
SWITZERLAND (CHF) 1,25% 14-26 28.05	CHF	6.000.000	6.502.998,27	0,07
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	EUR	6.500.000	5.682.625,00	0,06
TAKEDA PHARMA (EUR) 1,375% 20-32 09.07	EUR	2.500.000	2.150.225,00	0,02
TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11	EUR	1.000.000	977.580,00	0,01
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	EUR	2.000.000	1.649.720,00	0,02
TALANX AG (EUR) 2,25% 17-47 05.12	EUR	2.000.000	1.863.580,00	0,02
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	USD	3.100.000	2.619.119,49	0,03
TARGET CORP (USD) 2,25% 20-25 15.04	USD	4.700.000	4.125.900,90	0,04
TELECOM ITALIA (EUR) 1,625% 21-29 18.01	EUR	3.500.000	3.011.995,00	0,03
TELECOM ITALIA (EUR) 2,75% 19-25 15.04	EUR	3.500.000	3.403.295,00	0,04
TELECOM ITALIA (EUR) 6,875% 23-28 15.02	EUR	1.500.000	1.594.560,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 2,376% 21-PERP 12.05	EUR	4.500.000	3.897.855,00	0,04
TELEFONICA (EUR) 2,875% 19-PERP 24.09	EUR	2.500.000	2.321.500,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	EUR	1.000.000	907.060,00	0,01
TELEFONICA (EUR) 4,375% 19-PERP 14.03	EUR	8.000.000	7.932.640,00	0,08

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TELEFONICA (EUR) 6,135% 23-PERP 03.05	EUR	2.500.000	2.566.525,00	0,03
TELEFONICA (EUR) 6,75% 23-PERP 07.09	EUR	1.800.000	1.919.772,00	0,02
TELEFONICA (EUR) 7,125% 22-PERP 23.11	EUR	1.500.000	1.615.530,00	0,02
TELENOR (EUR) 0,25% 20-28 14.02	EUR	4.000.000	3.582.560,00	0,04
TELENOR (EUR) 0,75% 19-26 31.05	EUR	4.000.000	3.784.920,00	0,04
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	EUR	1.500.000	1.362.090,00	0,01
TELENOR (EUR) 4,25% 23-35 03.10	EUR	2.500.000	2.713.425,00	0,03
TELEPERFORMANCE (EUR) 3,75% 22-29 24.06	EUR	1.000.000	994.700,00	0,01
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	EUR	3.500.000	2.855.930,00	0,03
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	EUR	3.600.000	3.305.124,00	0,03
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 23-32 22.02	EUR	1.800.000	1.861.812,00	0,02
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	EUR	3.500.000	3.484.005,00	0,04
TELSTRA CORP LTD (EUR) 1,125% 16-26 14.04	EUR	2.500.000	2.396.825,00	0,02
TELSTRA GROUP (EUR) 3,75% 23-31 04.05	EUR	2.000.000	2.105.280,00	0,02
TENNET HLD BV (EUR) 2,995% 17-PERP 01.06	EUR	4.000.000	3.978.880,00	0,04
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 09.02	EUR	4.000.000	3.575.680,00	0,04
TERNA RETE ELET (EUR) 3,625% 23-29 21.04	EUR	2.700.000	2.754.513,00	0,03
TERNA RETE ELET (EUR) 3,875% 23-33 24.07	EUR	2.000.000	2.058.060,00	0,02
TESCO CORP (EUR) 0,375% 21-29 27.07	EUR	1.000.000	848.690,00	0,01
TESCO CORP (EUR) 4,25% 23-31 27.02	EUR	2.000.000	2.076.600,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) 0,5% 19-28 01.03	EUR	1.500.000	1.362.735,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 0,875% 19-31 01.10	EUR	2.000.000	1.703.780,00	0,02
THERMO FISHER (EUR) 1,75% 20-27 15.04	EUR	1.000.000	964.130,00	0,01
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	EUR	4.000.000	3.786.320,00	0,04
THERMO FISHER (JPY) 0,853% 22-25 25.10	JPY	300.000.000	1.924.762,39	0,02
THERMO FISHER (JPY) 1,054% 22-27 27.10	JPY	400.000.000	2.554.893,40	0,03
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	EUR	5.000.000	2.001.800,00	0,02
T-MOBILE USA INC (USD) 3,375% 21-29 15.04	USD	4.000.000	3.366.246,94	0,03
T-MOBILE USA INC (USD) 4,75% 18-28 01.02	USD	4.000.000	3.608.261,62	0,04
TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.08	EUR	3.500.000	3.422.300,00	0,04
TORONTO DOMINION (EUR) 3,129% 22-32 03.08	EUR	2.000.000	1.953.340,00	0,02
TORONTO DOMINION (EUR) 3,631% 22-29 13.12	EUR	4.000.000	4.043.680,00	0,04
TORONTO DOMINION (USD) VAR% 22-25 06.06	USD	5.500.000	4.992.499,32	0,05
TOTALENERGIES (EUR) 2% 20-PERP 04.09	EUR	2.500.000	2.106.400,00	0,02
TOTALENERGIES (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	EUR	5.500.000	4.396.810,00	0,05
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	EUR	3.600.000	2.964.708,00	0,03
TOTALENERGIES (EUR) VAR% 16-PERP 06/10	EUR	6.000.000	5.839.620,00	0,06
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 3,85% 23-30 24.07	EUR	2.000.000	2.076.560,00	0,02
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 4,05% 23-29 13.09	EUR	2.500.000	2.621.600,00	0,03
TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 3,5% 23-28 13.01	EUR	1.500.000	1.527.885,00	0,02
TRANSURBAN FIN (EUR) 4,225% 23-33 26.04	EUR	2.000.000	2.115.380,00	0,02
TRATON FINANCE (EUR) 0,75% 21-29 24.03	EUR	2.500.000	2.170.800,00	0,02
TSY INFL IX N/B (USD) 0,25% 15-25 15.01	USD	18.000.000	20.557.878,43	0,21
TSY INFL IX N/B (USD) 0,625% 16-26 15.01	USD	22.000.000	24.903.087,24	0,26
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 20-25 14.02	EUR	2.000.000	1.923.360,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
TYCO ELECTRONICS (EUR) 0% 21-29 16.02	EUR	4.500.000	3.883.815,00	0,04
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0% 19-24 24.09	EUR	15.000	1.656.870,00	0,02
UBISOFT ENTERTAINMENT (EUR) 0,878% 20-27 24.11	EUR	5.700.000	4.773.693,00	0,05
UBS GROUP (EUR) 0,25% 20-28 05.11	EUR	3.800.000	3.339.972,00	0,03
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-26 03.11	EUR	1.600.000	1.499.264,00	0,02
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-28 24.02	EUR	2.800.000	2.459.968,00	0,03
UBS GROUP (EUR) 4,375% 23-31 11.01	EUR	2.500.000	2.576.525,00	0,03
UBS GROUP (USD) 0,01% 22-25 13.01	USD	1.500.000	1.352.513,81	0,01
UBS GROUP (USD) 5,125% 20-PERP 29.07	USD	3.000.000	2.563.112,60	0,03
UBS GROUP (USD) 7% 15-PERP 19.02	USD	6.000.000	5.379.128,54	0,06
UBS GROUP (USD) 9,25% 23-PERP 13.11	USD	2.000.000	1.948.383,01	0,02
UBS GROUP (USD) VAR% 22-26 12.05	USD	4.000.000	3.635.582,93	0,04
UBS GROUP (USD) VAR% 23-49 13.11	USD	2.000.000	2.004.511,28	0,02
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	EUR	5.500.000	4.878.335,00	0,05
UMICORE SA (EUR) 0% 20-25 23.06	EUR	6.000.000	5.611.860,00	0,06
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 4,125% 23-30 11.12	EUR	1.600.000	1.643.552,00	0,02
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) VAR% 18-PERP 25.04	EUR	1.700.000	1.490.747,00	0,02
UNICREDIT SPA (EUR) 2% 19-29 23.09	EUR	4.000.000	3.902.280,00	0,04
UNICREDIT SPA (EUR) 2,2% 20-27 22.07	EUR	1.000.000	965.240,00	0,01
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	EUR	4.000.000	3.545.560,00	0,04
UNICREDIT SPA (EUR) 4,875% 19-29 20.02	EUR	2.500.000	2.497.000,00	0,03
UNICREDIT SPA (EUR) 7,5% 19-49 31.12	EUR	6.000.000	6.167.400,00	0,06
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,3% 23-29 06.06	EUR	2.200.000	2.248.136,00	0,02
UNILEVER CAPITAL (EUR) 3,4% 23-33 06.06	EUR	2.500.000	2.570.550,00	0,03
UNILEVER FINANCE (EUR) 1,125% 16-28 29.04	EUR	1.500.000	1.400.775,00	0,01
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,25% 23-31 23.02	EUR	1.500.000	1.531.605,00	0,02
UNILEVER FINANCE (EUR) 3,5% 23-35 23.02	EUR	2.000.000	2.084.620,00	0,02
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 05.02	USD	4.100.000	3.467.710,84	0,04
UNIONE DI BANCHE (EUR) 4,375% 19-29 12.07	EUR	3.500.000	3.480.995,00	0,04
UNITED PARCEL (EUR) 1,625% 15-25 15.11	EUR	2.000.000	1.945.700,00	0,02
UNITEDHEALTH (USD) 5% 22-24 15.10	USD	2.000.000	1.808.515,26	0,02
UNITEDHEALTH (USD) 5,25% 22-28 15.02	USD	1.500.000	1.403.347,22	0,01
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	EUR	1.600.000	1.599.808,00	0,02
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 4% 23-31 13.06	EUR	2.200.000	2.296.250,00	0,02
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	EUR	4.400.000	4.079.724,00	0,04
UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11	EUR	1.500.000	1.305.960,00	0,01
US TREASURY N/B (USD) 0% 23-24 11.01	USD	2.000.000	1.809.332,89	0,02
US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 31.07	USD	32.000.000	27.144.668,90	0,28
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	USD	40.000.000	33.517.528,76	0,35
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 19-24 31.08	USD	30.000.000	26.505.457,92	0,27
US TREASURY N/B (USD) 1,5% 20-27 31.01	USD	32.000.000	26.909.140,32	0,28
US TREASURY N/B (USD) 2% 15-25 15.02	USD	40.000.000	35.162.265,78	0,36
US TREASURY N/B (USD) 2% 16-26 15.11	USD	35.000.000	29.979.292,33	0,31
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 18-28 15.08	USD	40.000.000	34.675.355,74	0,36
US TREASURY N/B (USD) 2,875% 22-32 15.05	USD	30.000.000	25.193.348,58	0,26

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
US TREASURY N/B (USD) 4,5% 06-36 15.02	USD	27.000.000	26.090.593,58	0,27
VAN LANSCHOT (EUR) 6,75% 19-PERP 01.10	EUR	2.000.000	1.864.160,00	0,02
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	3.500.000	3.308.620,00	0,03
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	EUR	2.000.000	1.786.720,00	0,02
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,25% 20-PERP 20.04	EUR	6.000.000	5.648.760,00	0,06
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	EUR	4.500.000	4.018.770,00	0,04
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 5,993% 23-PERP 22.02	EUR	2.000.000	2.097.320,00	0,02
VERALTO CORP (EUR) 4,15% 23-31 19.09	EUR	2.500.000	2.597.050,00	0,03
VERIZON COMMUNIC (EUR) 1,125% 21-35 19.09	EUR	2.000.000	1.545.280,00	0,02
VERIZON COMMUNIC (EUR) 2,625% 14-31 01.12	EUR	1.000.000	952.600,00	0,01
VERIZON COMMUNIC (EUR) 4,25% 22-30 31.10	EUR	2.000.000	2.117.580,00	0,02
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06	EUR	1.500.000	1.524.525,00	0,02
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-31 15.06	EUR	1.000.000	1.031.290,00	0,01
VF CORP (EUR) 0,25% 20-28 25.02	EUR	5.000.000	4.196.250,00	0,04
VF CORP (EUR) 0,625% 20-32 25.02	EUR	6.500.000	4.541.745,00	0,05
VINCI SA (EUR) 0,5% 21-32 09.01	EUR	1.000.000	823.750,00	0,01
VINCI SA (EUR) 1,625% 19-29 18.01	EUR	2.500.000	2.355.700,00	0,02
VISA INC (EUR) 1,5% 22-26 15.06	EUR	4.100.000	3.960.395,00	0,04
VISA INC (EUR) 2% 22-29 15.06	EUR	2.700.000	2.593.755,00	0,03
VIVAT NV (EUR) 7% 18-PERP 19.12	EUR	1.800.000	1.752.858,00	0,02
VIVENDI SA (EUR) 1,125% 19-28 11.12	EUR	1.700.000	1.607.877,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 1,6% 16-31 29.07	EUR	4.100.000	3.667.245,00	0,04
VODAFONE GROUP (EUR) 2,2% 16-26 25.08	EUR	2.000.000	1.960.880,00	0,02
VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08	EUR	6.000.000	5.688.900,00	0,06
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	EUR	4.500.000	4.014.540,00	0,04
VODAFONE GROUP (EUR) 4,2% 18-78 03.10	EUR	3.500.000	3.396.330,00	0,04
VODAFONE GROUP (EUR) 6,5% 23-84 30.08	EUR	2.500.000	2.669.375,00	0,03
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	EUR	5.500.000	4.538.930,00	0,05
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06	EUR	4.000.000	3.886.440,00	0,04
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 3,875% 17-PERP 14.06	EUR	6.000.000	5.714.400,00	0,06
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 7,875% 23-PERP 06.09	EUR	1.000.000	1.123.020,00	0,01
VOLVO TREASURY AB (EUR) 0% 21-26 18.05	EUR	500.000	464.630,00	-
VOLVO TREASURY AB (EUR) 3,625% 23-27 25.05	EUR	1.700.000	1.728.220,00	0,02
VONOVIA BV (EUR) 0,625% 19-27 07.10	EUR	6.000.000	5.360.340,00	0,06
VONOVIA BV (EUR) 1% 20-30 09.07	EUR	4.000.000	3.304.840,00	0,03
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-29 14.12	EUR	1.400.000	1.151.654,00	0,01
VONOVIA SE (EUR) 0,625% 21-31 24.03	EUR	3.500.000	2.752.400,00	0,03
VW (EUR) 4,375% 22-PERP 21.03	EUR	2.500.000	2.260.825,00	0,02
WALGREENS BOOT (EUR) 2,125% 14-26 20.11	EUR	4.500.000	4.184.415,00	0,04
WALMART INC (EUR) 2,55% 14-26 08.04	EUR	1.000.000	992.640,00	0,01
WALMART INC (EUR) 4,875% 09-29 21.09	EUR	1.000.000	1.110.260,00	0,01
WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09	USD	4.000.000	3.588.694,63	0,04
WALMART INC (USD) 3,95% 22-27 09.09	USD	4.000.000	3.601.666,82	0,04
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	USD	4.400.000	3.770.033,52	0,04
WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05	EUR	4.000.000	3.667.160,00	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Obligations (suite)				
WHIRLPOOL FIN (EUR) 1,1% 17-27 09.11	EUR	2.000.000	1.841.640,00	0,02
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	EUR	4.000.000	3.493.320,00	0,04
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	EUR	2.000.000	1.899.740,00	0,02
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,25% 21-28 30.03	EUR	1.500.000	1.344.975,00	0,01
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	EUR	7.600.000	6.589.504,00	0,07
WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03	EUR	4.500.000	4.299.975,00	0,04
WOLTERS KLUWER (EUR) 3,75% 23-31 03.04	EUR	1.500.000	1.553.955,00	0,02
WOOLWORTHS GROUP (EUR) 0,375% 21-28 15.11	EUR	1.500.000	1.291.140,00	0,01
WORLDLINE SA (EUR) 0% 19-26 30.07	EUR	70.400	6.300.588,80	0,07
WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07	EUR	31.650	3.459.060,15	0,04
WPP FINANCE (EUR) 4,125% 23-28 30.05	EUR	1.500.000	1.546.620,00	0,02
ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08	EUR	3.400.000	3.143.130,00	0,03
ZALANDO SE (EUR) 0,625% 20-27 06.08	EUR	4.000.000	3.395.640,00	0,04
ZIMMER BIOMET (EUR) 1,164% 19-27 15.11	EUR	2.000.000	1.852.660,00	0,02
ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11	USD	2.000.000	1.826.270,50	0,02
ZURICH FINANCE (EUR) 1,875% 20-50 17.09	EUR	3.000.000	2.607.480,00	0,03
Total obligations			3.757.452.717,81	38,98
Actions				
ABB LTD-REG	CHF	566.732	22.757.870,96	0,24
ABBOTT LABORATORIES	USD	253.033	25.229.950,46	0,26
ABBVIE INC	USD	190.765	26.780.371,46	0,28
ACCENTURE PLC-CL A	USD	46.861	14.896.270,96	0,15
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	119.768	19.019.158,40	0,20
ADIDAS AG	EUR	35.202	6.482.800,32	0,07
ADOBE INC	USD	43.114	23.300.853,70	0,24
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	153.744	20.530.304,41	0,21
ADYEN NV	EUR	11.060	12.902.596,00	0,13
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	HKD	1.449.400	11.442.056,36	0,12
AIR LIQUIDE SA	EUR	176.349	31.058.585,88	0,32
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	62.283	15.448.034,60	0,16
AIRBNB INC-CLASS A	USD	49.446	6.097.996,59	0,06
ALCON INC	CHF	76.277	5.390.229,29	0,06
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.436.855	12.601.505,55	0,13
ALLIANZ SE-REG	EUR	114.723	27.757.229,85	0,29
ALPHABET INC-CL C	USD	867.681	110.772.971,68	1,14
AMAZON.COM INC	USD	741.838	102.106.047,50	1,05
AMERICAN EXPRESS CO	USD	84.348	14.314.479,86	0,15
AMERICAN TOWER CORP	USD	54.503	10.658.671,66	0,11
AMGEN INC	USD	65.545	17.101.432,10	0,18
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	564.966	12.842.417,32	0,13
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	279.911	16.352.400,62	0,17
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	433.600	3.810.303,82	0,04
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	69.274	5.848.033,39	0,06
APPLE INC	USD	1.288.436	224.714.723,44	2,31

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
APPLIED MATERIALS INC	USD	123.440	18.122.946,64	0,19
ARCELORMITTAL	EUR	489.649	12.571.738,08	0,13
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	106.497	6.967.309,85	0,07
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	210.000	7.090.804,01	0,07
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.042	7.068.987,90	0,07
ASML HOLDING NV	EUR	110.602	75.397.383,40	0,77
ASSA ABLOY AB-B	SEK	425.403	11.088.169,78	0,11
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	847.434	51.702.762,84	0,53
AT&T INC	USD	1.255.926	19.090.894,36	0,20
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	472.819	7.367.698,09	0,08
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	34.725	7.482.279,64	0,08
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	27.533	5.810.637,75	0,06
AXA SA	EUR	661.580	19.509.994,20	0,20
BALL CORP	USD	161.648	8.422.858,01	0,09
BANCO SANTANDER SA	EUR	4.330.387	16.366.697,67	0,17
BANK OF AMERICA CORP	USD	875.669	26.708.737,41	0,28
BASF SE	EUR	301.478	14.706.096,84	0,15
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	41.578	4.190.230,84	0,04
BECTON DICKINSON AND CO	USD	80.324	17.742.006,45	0,18
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	161.799	52.275.778,01	0,54
BHP GROUP LTD	AUD	570.510	17.746.477,54	0,18
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	60.087	7.126.179,94	0,07
BNP PARIBAS	EUR	293.497	18.369.977,23	0,19
BOOKING HOLDINGS INC	USD	7.406	23.798.089,79	0,25
BP PLC	GBP	2.989.276	16.073.767,84	0,17
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	201.161	9.350.095,94	0,10
BROADCOM INC	USD	26.935	27.236.338,21	0,28
BYD CO LTD-H	HKD	279.000	6.939.316,25	0,07
CAPGEMINI SE	EUR	64.194	12.116.617,50	0,13
CARRIER GLOBAL CORP	USD	99.502	5.178.358,46	0,05
CATERPILLAR INC	USD	55.778	14.939.651,47	0,15
CELLNEX TELECOM SA	EUR	293.610	10.470.132,60	0,11
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	6.419	13.298.302,60	0,14
CHUBB LTD	USD	92.038	18.842.819,10	0,19
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	192.956	24.044.976,15	0,25
CIGNA CORP	USD	73.261	19.873.182,76	0,21
CISCO SYSTEMS INC	USD	537.907	24.617.321,90	0,25
CITIGROUP INC	USD	356.226	16.599.570,11	0,17
CME GROUP INC	USD	55.391	10.567.392,52	0,11
COCA-COLA EUROPE	USD	529.663	28.275.242,86	0,29
COMCAST CORP-CLASS A	USD	466.621	18.535.493,12	0,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	306.926	20.459.687,16	0,21
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	48.543	29.026.418,55	0,30
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	496.257	6.377.894,96	0,07
CRH PLC	EUR	350.704	21.971.816,87	0,23

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
CVS HEALTH CORP	USD	202.204	14.463.291,82	0,15
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	240.300	5.975.093,76	0,06
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	345.547	11.755.508,94	0,12
DANAHER CORP	USD	57.693	12.090.496,08	0,12
DANONE	EUR	107.996	6.337.205,28	0,07
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	236.992	10.483.341,12	0,11
DEERE & CO	USD	67.118	24.312.414,77	0,25
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	83.148	15.507.102,00	0,16
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	376.154	16.872.387,67	0,17
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.194.257	25.975.089,75	0,27
DIAGEO PLC	GBP	773.706	25.489.431,84	0,26
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	61.695	7.521.435,91	0,08
DOLLAR GENERAL CORP	USD	27.485	3.384.895,14	0,03
DOW INC	USD	111.961	5.562.044,79	0,06
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	71.574	5.718.762,60	0,06
DSM-FIRMENICH AG	EUR	103.931	9.561.652,00	0,10
DSV A/S	DKK	87.473	13.909.652,52	0,14
DUKE ENERGY CORP	USD	90.216	7.930.574,00	0,08
E.ON SE	EUR	904.134	10.985.228,10	0,11
EATON CORP PLC	USD	78.684	17.165.215,04	0,18
EBAY INC	USD	162.368	6.415.882,02	0,07
ECOLAB INC	USD	38.285	6.879.092,08	0,07
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	88.093	6.084.872,95	0,06
ELECTRONIC ARTS INC	USD	82.406	10.212.849,77	0,11
ELEVANCE HEALTH INC	USD	29.411	12.563.684,36	0,13
ELI LILLY & CO	USD	88.891	46.939.343,89	0,49
EMERSON ELECTRIC CO	USD	172.073	15.171.541,89	0,16
ENEL SPA	EUR	2.211.639	14.884.330,47	0,15
ENGIE	EUR	559.949	8.913.268,18	0,09
ENI SPA	EUR	788.237	12.097.861,48	0,13
ENPHASE ENERGY INC	USD	73.437	8.790.619,78	0,09
EQUINIX INC	USD	7.168	5.229.672,54	0,05
EQUINOR ASA	NOK	336.660	9.662.863,98	0,10
ERICSSON LM-B SHARE	SEK	1.127.669	6.389.871,21	0,07
ESSILORLUXOTTICA	EUR	70.325	12.771.020,00	0,13
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	75.451	9.996.112,65	0,10
EXELON CORP	USD	275.177	8.949.048,19	0,09
FANUC CORP	JPY	276.600	7.366.171,33	0,08
FAST RETAILING CO LTD	JPY	36.500	8.201.483,43	0,08
FEDEX CORP	USD	25.306	5.799.129,29	0,06
FERGUSON PLC	GBP	71.106	12.436.303,49	0,13
FERRARI NV	EUR	28.596	8.727.499,20	0,09
FIRST SOLAR INC	USD	32.967	5.144.990,27	0,05
GENERAL MILLS INC	USD	66.116	3.901.436,94	0,04
GENERAL MOTORS CO	USD	406.469	13.226.167,66	0,14

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

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
GILEAD SCIENCES INC	USD	112.026	8.221.058,30	0,08
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	65.965	23.052.194,99	0,24
GSK PLC	GBP	1.008.020	16.862.541,72	0,17
HALEON PLC	GBP	1.756.536	6.517.283,28	0,07
HDFC BANK LTD-ADR	USD	250.574	15.233.283,03	0,16
HEINEKEN NV	EUR	129.329	11.890.508,26	0,12
HERMES INTERNATIONAL	EUR	11.282	21.647.901,60	0,22
HERSHEY CO/THE	USD	27.029	4.564.984,84	0,05
HOLCIM LTD-REG	CHF	87.671	6.231.269,63	0,06
HOME DEPOT INC	USD	107.060	33.609.605,04	0,35
HSBC HOLDINGS	HKD	4.245.599	31.028.959,87	0,32
IBERDROLA SA	EUR	2.025.549	24.043.266,63	0,25
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	414.325	8.947.828,61	0,09
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	52.753	12.517.547,62	0,13
ILLUMINA INC	USD	46.449	5.858.826,67	0,06
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	195.133	7.694.094,19	0,08
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	359.954	13.606.261,20	0,14
ING GROEP NV	EUR	1.087.599	14.710.864,07	0,15
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	188.210	21.896.739,11	0,23
INTESA SANPAOLO	EUR	5.166.869	13.658.618,20	0,14
INTUIT INC	USD	30.341	17.179.124,22	0,18
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	54.708	16.719.169,20	0,17
INVESTOR AB-B SHS	SEK	666.601	13.975.428,37	0,14
JOHNSON & JOHNSON	USD	265.034	37.631.514,77	0,39
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	192.548	10.053.869,66	0,10
JPMORGAN CHASE & CO	USD	239.637	36.925.675,97	0,38
KBC GROUP NV	EUR	127.605	7.492.965,60	0,08
KENVUE INC	USD	287.279	5.602.968,45	0,06
KERING	EUR	21.002	8.379.798,00	0,09
KEYENCE CORP	JPY	27.800	11.090.007,71	0,11
KINDER MORGAN INC	USD	845.175	13.505.649,97	0,14
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	111.543	8.744.971,20	0,09
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	489.731	12.740.351,97	0,13
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	59.526	12.256.241,09	0,13
LAM RESEARCH CORP	USD	12.936	9.178.595,31	0,09
LEGRAND SA	EUR	117.051	11.014.499,10	0,11
LINDE PLC	USD	79.755	29.673.137,10	0,31
LONZA GROUP AG-REG	CHF	27.625	10.519.192,67	0,11
L'OREAL	EUR	66.933	30.163.356,45	0,31
LOWE'S COS INC	USD	88.729	17.888.068,62	0,18
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	13.680	6.336.123,92	0,07
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	77.487	56.844.463,20	0,59
MARSH & MCLENNAN COS	USD	82.436	14.149.061,44	0,15
MASTERCARD INC - A	USD	90.356	34.910.533,16	0,36
MATCH GROUP INC	USD	151.655	5.014.410,27	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
MCDONALD'S CORP	USD	98.733	26.519.903,82	0,27
MEDTRONIC PLC	USD	213.100	15.902.869,83	0,16
MERCADOLIBRE INC	USD	5.217	7.427.053,34	0,08
MERCEDES-BENZ GROUP AG-REGISTERED SHARES	EUR	216.093	13.516.617,15	0,14
MERCK & CO INC	USD	363.038	35.853.250,08	0,37
MERCK KGAA	EUR	59.260	8.539.366,00	0,09
META PLATFORMS INC - CLASS A	USD	161.351	51.736.389,13	0,53
METLIFE INC	USD	216.875	12.992.067,90	0,13
MICHELIN (CGDE)	EUR	247.184	8.023.592,64	0,08
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	154.243	11.924.175,76	0,12
MICROSOFT CORP	USD	604.130	205.794.950,00	2,12
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	2.940.800	22.879.393,78	0,24
MONCLER SPA	EUR	145.869	8.124.903,30	0,08
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	218.309	14.323.870,70	0,15
MORGAN STANLEY	USD	256.392	21.658.260,71	0,22
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	32.657	12.249.640,70	0,13
NATIONAL GRID PLC	GBP	1.226.070	14.963.284,08	0,15
NATWEST GROUP PLC	GBP	2.852.773	7.219.877,45	0,07
NESTE OYJ	EUR	213.249	6.868.750,29	0,07
NESTLE SA-REG	CHF	791.727	83.113.137,22	0,85
NETFLIX INC	USD	43.456	19.166.461,89	0,20
NEWMONT MINING CORP	USD	267.030	10.012.113,14	0,10
NEXTERA ENERGY INC	USD	426.487	23.466.636,81	0,24
NIDEC CORP	JPY	199.600	7.299.781,66	0,08
NIKE INC -CL B	USD	193.643	19.045.040,77	0,20
NINTENDO CO LTD	JPY	204.400	9.659.514,51	0,10
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	11.334.800	12.541.651,94	0,13
NOVARTIS AG-REG	CHF	521.354	47.635.636,83	0,49
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	814.308	76.251.262,85	0,78
NVIDIA CORP	USD	216.154	96.968.732,67	0,99
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	54.334	11.304.858,34	0,12
ON SEMICONDUCTOR	USD	71.382	5.401.339,31	0,06
ORACLE CORP	USD	83.177	7.943.972,38	0,08
ORANGE	EUR	723.991	7.460.003,26	0,08
ORSTED A/S	DKK	108.681	5.456.499,93	0,06
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	137.157	11.116.438,80	0,11
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	26.455	7.066.808,95	0,07
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	10.423	13.611.268,53	0,14
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	212.860	11.841.410,09	0,12
PEPSICO INC	USD	131.448	20.223.868,39	0,21
PERNOD RICARD SA	EUR	84.676	13.526.991,00	0,14
PFIZER INC	USD	626.983	16.351.880,22	0,17
PING AN INSURANCE GROUP	HKD	2.530.000	10.375.227,67	0,11
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	204.614	27.162.003,41	0,28
PROGRESSIVE CORP	USD	62.740	9.052.656,22	0,09

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
PROLOGIS INC	USD	150.616	18.187.437,99	0,19
PROSUS NV	EUR	602.284	16.252.633,74	0,17
PRUDENTIAL PLC	GBP	510.382	5.223.274,74	0,05
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	150.377	8.330.060,29	0,09
QUALCOMM INC	USD	126.196	16.533.859,48	0,17
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	177.250	11.081.830,87	0,11
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	340.000	13.019.650,66	0,13
RELX PLC	GBP	427.008	15.318.716,82	0,16
REPSOL SA	EUR	717.157	9.645.761,65	0,10
RIO TINTO PLC	GBP	346.292	23.336.192,50	0,24
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	210.433	55.390.817,34	0,56
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	22.100	6.215.787,66	0,06
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	83.929	7.699.855,54	0,08
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	526.311	10.039.382,33	0,10
S&P GLOBAL INC	USD	52.060	20.774.953,53	0,21
SALESFORCE.COM INC	USD	89.595	21.357.032,61	0,22
SAMSUNG ELECTR-GDR	USD	30.963	42.017.006,98	0,43
SANDVIK AB	SEK	520.610	10.194.840,94	0,11
SANOFI	EUR	243.885	21.891.117,60	0,23
SAP SE	EUR	211.511	29.501.554,28	0,30
SCHLUMBERGER LTD	USD	401.234	18.914.953,67	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	221.127	40.196.466,06	0,42
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	228.319	14.229.864,30	0,15
SERVICENOW INC	USD	23.790	15.225.470,69	0,16
SHELL PLC	EUR	1.752.868	52.235.466,40	0,54
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	56.283	15.902.407,56	0,16
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	117.673	8.303.946,64	0,09
SIEMENS AG-REG	EUR	183.013	31.097.568,96	0,32
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	194.901	10.251.792,60	0,11
SIKA AG-REG	CHF	74.985	22.095.012,76	0,23
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	113.317	14.642.211,14	0,15
SMC CORP	JPY	18.100	8.805.908,04	0,09
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	61.014	10.998.990,85	0,11
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	229.300	9.266.535,45	0,10
SONY CORP	JPY	235.400	20.271.731,31	0,21
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	287.730	7.527.531,84	0,08
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	24.083	4.099.498,62	0,04
STARBUCKS CORP	USD	162.300	14.115.792,19	0,15
STELLANTIS NV	EUR	410.454	8.681.102,10	0,09
STMICROELECTRONICS NV	EUR	202.284	9.152.339,58	0,09
STRYKER CORP	USD	28.820	7.818.133,16	0,08
SWISS RE AG	CHF	99.604	10.139.798,08	0,10
SYNOPSIS INC	USD	15.802	7.370.783,42	0,08
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	400.188	37.702.284,63	0,39
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	312.800	8.143.406,11	0,08

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
TARGET CORP	USD	83.928	10.827.996,88	0,11
TE CONNECTIVITY LTD	USD	47.619	6.060.756,86	0,06
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	335.000	11.410.076,45	0,12
TERADYNE INC	USD	74.275	7.301.678,59	0,08
TESLA INC	USD	203.246	45.749.221,92	0,47
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	103.941	16.050.170,18	0,17
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	47.310	22.748.142,86	0,24
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	63.984	10.377.060,88	0,11
TOTALENERGIES SE	EUR	687.455	42.347.228,00	0,44
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.293.600	21.519.848,45	0,22
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	416.973	23.256.660,58	0,24
UBS GROUP AG-REG	CHF	318.468	8.948.523,26	0,09
UNILEVER PLC	EUR	611.096	26.799.615,08	0,28
UNION PACIFIC CORP	USD	50.307	11.193.410,04	0,12
UNITED HEALTH GROUP INC	USD	95.284	45.442.673,68	0,47
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	99.405	14.158.391,29	0,15
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	379.804	9.802.741,24	0,10
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	557.233	19.030.423,14	0,20
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	23.403	8.626.185,95	0,09
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	325.209	9.348.144,74	0,10
VINCI SA	EUR	212.376	24.147.151,20	0,25
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	158.844	37.462.664,55	0,39
VODAFONE GROUP PLC	GBP	8.203.139	6.487.492,47	0,07
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	81.904	9.156.867,20	0,09
VOLVO AB-B SHARE	SEK	527.068	12.384.619,13	0,13
VONOVIA SE	EUR	360.211	10.280.421,94	0,11
WALMART INC	USD	201.365	28.757.307,95	0,30
WALT DISNEY CO/THE	USD	208.260	17.033.966,30	0,18
WASTE MANAGEMENT INC	USD	78.835	12.790.423,50	0,13
WELLS FARGO & CO	USD	341.423	15.223.154,33	0,16
XIAOMI CORP	HKD	2.827.000	5.116.089,14	0,05
XYLEM INC	USD	64.142	6.644.876,46	0,07
ZOETIS INC	USD	59.320	10.606.022,65	0,11
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	25.752	12.187.474,24	0,13
Total actions			5.307.326.842,13	54,76
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			9.068.208.418,76	93,78
Instruments du marché monétaire				
BANK VAN BREDA CP K 04/01/2024	EUR	1.150.000	1.149.867,32	0,01
BANK VAN BREDA CP K 04/09/2024	EUR	1.150.000	1.119.546,32	0,01
BANK VAN BREDA CP K 13/08/2024	EUR	1.400.000	1.365.687,55	0,01
BANK VAN BREDA CP K 15/01/2024	EUR	1.600.000	1.597.787,60	0,02
BANK VAN BREDA CP K 15/02/2024	EUR	900.000	895.616,11	0,01
BANK VAN BREDA CP K 17/06/2024	EUR	1.000.000	981.263,16	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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Instruments du marché monétaire (suite)				
BANK VAN BREDA CP K 18/03/2024	EUR	1.150.000	1.140.187,27	0,01
BANK VAN BREDA CP K 22/08/2024	EUR	900.000	877.074,44	0,01
BANK VAN BREDA CP K 29/07/2024	EUR	1.300.000	1.269.809,57	0,01
Total instruments du marché monétaire			10.396.839,34	0,10
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			9.246.480.379,38	95,59
Options			(12.686.703,39)	(0,13)
Avoirs en banque			377.141.258,76	3,90
Autres actifs			61.785.304,19	0,64
ACTIF NET			9.672.720.238,94	100,00

Universal Invest Dynamic

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	601.075.510,32	6,28
Australie	52.774.691,18	0,54
Autriche	44.412.752,00	0,46
Belgique	154.770.672,96	1,59
Canada	46.294.801,59	0,50
Chine	17.314.543,92	0,18
Corée du Sud	42.017.006,98	0,43
Côte d'Ivoire	4.437.090,00	0,05
Curaçao	18.914.953,67	0,20
Danemark	137.470.535,04	1,42
Espagne	223.754.422,79	2,32
Etats-Unis	3.772.047.518,26	38,95
Finlande	52.410.954,29	0,55
France	952.765.608,79	9,83
Hong Kong	13.568.731,36	0,14
Ile Maurice	3.695.062,96	0,04
Iles Caïmans	32.937.974,96	0,34
Inde	24.181.111,64	0,25
Irlande	312.623.130,85	3,19
Italie	268.704.435,15	2,81
Japon	247.090.317,84	2,52
Jersey	82.632.208,52	0,85
Liechtenstein	5.024.065,00	0,05
Luxembourg	145.471.224,52	1,52
Norvège	36.341.742,98	0,39
Pays-Bas	652.104.532,60	6,76
Portugal	21.541.637,00	0,22
Royaume-Uni	503.102.171,98	5,18
Slovénie	5.927.115,00	0,06
Suède	152.118.490,95	1,59
Suisse	398.688.018,48	4,11
Supranational	182.565.061,17	1,88
Taiwan	37.702.284,63	0,39
	9.246.480.379,38	95,59

Universal Invest Impact Equity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
ACCIONA SA	EUR	17.250	2.299.425,00	0,99
AGCO CORP	USD	9.600	1.055.834,77	0,46
ALFA LAVAL AB	SEK	134.500	4.871.586,98	2,10
ALFEN BEHEER B.V.	EUR	52.500	3.164.700,00	1,36
ALSTOM	EUR	48.505	590.790,90	0,25
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	7.700	920.665,82	0,40
AMGEN INC	USD	6.600	1.722.014,68	0,74
ASTRAZENECA PLC	GBP	50.000	6.113.668,09	2,64
BADGER METER INC	USD	19.500	2.726.891,02	1,18
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	231.000	3.097.019,66	1,34
BORALEX INC -A	CAD	12.007	276.867,72	0,12
BYD CO LTD-H	HKD	120.000	2.984.652,15	1,29
CARRIER GLOBAL CORP	USD	55.000	2.862.351,66	1,23
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	11.050	254.323,14	0,11
CHINA DATANG CORP RENEWABL-H	HKD	3.300.000	689.087,13	0,30
CLEAN HARBORS INC	USD	12.700	2.007.679,14	0,87
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	32.500	912.600,00	0,39
CUMMINS INC	USD	3.250	705.319,78	0,30
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	68.500	1.703.262,27	0,73
DEME GROUP SA	EUR	2.250	250.650,00	0,11
DENSO CORP	JPY	139.000	1.898.619,32	0,82
DEXCOM INC	USD	20.750	2.332.518,80	1,01
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	6.500	792.435,91	0,34
DIODES INC	USD	5.500	401.177,64	0,17
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.000	156.608,01	0,07
EBARA CORP	JPY	45.000	2.412.406,88	1,04
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	311.600	5.772.390,00	2,49
ELI LILLY & CO	USD	10.100	5.333.356,28	2,30
ENCAVIS AG	EUR	342.750	5.343.472,50	2,30
ENERGY RECOVERY INC	USD	95.500	1.629.875,89	0,70
ENPHASE ENERGY INC	USD	27.500	3.291.828,97	1,42
ERG SPA	EUR	28.000	808.080,00	0,35
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	16.500	558.270,68	0,24
FIRST SOLAR INC	USD	39.000	6.086.529,58	2,62
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	23.000	1.512.913,54	0,65
FLUENCE ENERGY INC	USD	34.000	734.577,41	0,32
GETLINK SE	EUR	44.100	730.516,50	0,31
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	98.125	3.750.555,56	1,62
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	CAD	53.000	333.470,26	0,14
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	88.500	6.938.400,00	2,99
KONE OYJ-B	EUR	13.800	623.208,00	0,27
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	60.000	2.126.894,43	0,92
LASALLE LOGIPORT REIT	JPY	650	634.472,13	0,27
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	19.250	1.203.059,61	0,52
LI AUTO INC - ADR	USD	52.000	1.763.166,95	0,76

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	126.000	2.252.444,44	0,97
LINDSAY CORP	USD	7.100	830.723,80	0,36
MERCK KGAA	EUR	8.000	1.152.800,00	0,50
MODERNA INC	USD	6.500	585.582,93	0,25
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	9.500	5.428.399,31	2,34
MTR CORP	HKD	100.000	351.504,04	0,15
NEXANS SA	EUR	38.750	3.070.937,50	1,32
NIBE INDUSTRIER AB.B SHS	SEK	460.000	2.924.175,08	1,26
NORDEX SE	EUR	110.000	1.144.000,00	0,49
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	70.000	785.823,11	0,34
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	63.500	5.946.098,03	2,56
NVIDIA CORP	USD	16.300	7.312.334,46	3,15
ON SEMICONDUCTOR	USD	15.200	1.150.154,91	0,50
ONWARD MEDICAL	EUR	32.500	100.750,00	0,04
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	34.500	2.368.652,05	1,02
ORSTED A/S	DKK	38.000	1.907.849,55	0,82
OWENS CORNING	USD	13.400	1.799.331,46	0,78
PENTAIR PLC	USD	35.550	2.341.553,13	1,01
PRYSMIAN SPA	EUR	12.000	494.040,00	0,21
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	2.500	1.989.061,51	0,86
REPUBLIC SERVICES INC	USD	10.750	1.605.926,71	0,69
ROCKWOOL INTL A/S-B Actions	DKK	6.260	1.659.212,36	0,72
SALCEF GROUP SPA	EUR	15.000	369.750,00	0,16
SAMSUNG SDI CO-144A	EUR	25.000	2.025.000,00	0,87
SCATEC ASA	NOK	100.000	731.920,28	0,32
SHIMANO INC	JPY	1.800	252.395,32	0,11
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	52.000	732.022,83	0,32
SIGNIFY NV	EUR	110.500	3.350.360,00	1,44
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	21.000	1.271.550,00	0,55
SMITH (A.O.) CORP	USD	9.000	672.126,10	0,29
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	18.500	665.813,06	0,29
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	USD	16.500	1.399.039,77	0,60
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	100.000	1.861.000,00	0,80
SPIE SA	EUR	203.000	5.744.900,00	2,48
SSE PLC	GBP	135.500	2.900.970,11	1,25
STANTEC INC	CAD	49.250	3.587.004,74	1,55
STRIDE INC	USD	42.250	2.272.291,42	0,98
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	312.335	4.237.379,89	1,83
TESLA INC	USD	19.000	4.276.764,20	1,84
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	123.500	1.358.358,06	0,59
TOPBUILD CORP	USD	20.750	7.034.962,42	3,03
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	28.500	6.296.901,89	2,72
TREX COMPANY INC	USD	13.200	989.970,11	0,43
UCB SA	EUR	23.000	1.814.700,00	0,78
UMICORE	EUR	66.500	1.655.850,00	0,71

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 2023 (en EUR) (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé (suite)				
Actions (suite)				
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	61.000	745.515,68	0,32
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	116.174	3.956.886,44	1,71
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	27.000	771.120,00	0,33
VERBUND AG	EUR	5.500	462.275,00	0,20
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	17.300	6.376.661,84	2,75
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	262.750	7.552.758,49	3,27
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	3.800	717.177,28	0,31
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	52.510	4.075.375,08	1,76
WEST HOLDINGS CORP	JPY	62.000	1.228.294,37	0,53
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	660.000	349.137,48	0,15
XYLEM INC	USD	48.000	4.972.624,33	2,14
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	800.000	1.273.303,09	0,55
Total actions			231.561.708,42	99,85
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			231.561.708,42	99,85
Autres valeurs mobilières				
Droits				
ABIOMED CVR	USD	8.300	0,01	-
Total Droits			0,01	-
Total autres valeurs mobilières			0,01	-
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			231.561.708,43	99,85
Avoirs en banque			1.299.017,53	0,56
Autres passifs			(941.735,69)	(0,41)
ACTIF NET			231.918.990,27	100,00

Universal Invest Impact Equity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR) (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

PAYS	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
Allemagne	8.911.822,50	3,84
Autriche	462.275,00	0,20
Belgique	3.721.200,00	1,60
Canada	8.272.717,80	3,57
Chine	3.673.739,28	1,59
Corée du Sud	2.025.000,00	0,87
Danemark	17.065.918,43	7,37
Espagne	10.845.415,00	4,67
Etats-Unis	89.975.214,75	38,80
Finlande	4.580.094,44	1,98
France	10.908.264,90	4,69
Hong Kong	351.504,04	0,15
Iles Caïmans	3.385.607,52	1,46
Irlande	16.242.668,08	7,01
Italie	1.671.870,00	0,72
Japon	10.667.275,87	4,60
Norvège	2.876.101,45	1,25
Pays-Bas	6.615.810,00	2,84
Royaume-Uni	9.760.153,88	4,21
Suède	18.036.141,95	7,78
Suisse	1.512.913,54	0,65
	231.561.708,43	99,85

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 2023, 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.

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.

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).

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

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. Pour les compartiments libellés en une autre devise que l'euro, les postes correspondants sont convertis aux cours de change mentionnés dans les notes.

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.

Les instruments du marché monétaire et titres à revenu fixe pourront être évalués sur base du coût amorti, méthode qui consiste après l'achat à prendre en considération un amortissement constant pour atteindre le prix de remboursement à l'échéance du titre.

La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif est déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

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 - Revenus

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

Les intérêts sont comptabilisés sur une base prorata temporis.

5 - 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 =	1,6206	AUD	1 EUR =	91,9427	INR
1 EUR =	1,4606	CAD	1 EUR =	155,7200	JPY
1 EUR =	0,9289	CHF	1 EUR =	11,2239	NOK
1 EUR =	7,4552	DKK	1 EUR =	11,1375	SEK
1 EUR =	0,8669	GBP	1 EUR =	1,1039	USD
1 EUR =	8,6201	HKD			

NOTE 3 – TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 3 – TAXE D'ABONNEMENT (suite)

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 2023, 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, sauf pour les commissions de gestion des classes d'actions D pour lesquelles le taux effectif est de 0,15%.

Les taux annuels maximum sont les suivants :

	Commission de gestion	Commission de distribution		Commission de gestion	Commission de distribution
Universal Invest Low			Universal Invest Medium		
Classe A	1,05%	-	Classe A	1,05%	-
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%	-
Universal Invest High			Universal Invest Dynamic		
Classe A	1,05%	-	Classe A	1,05%	-
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%	-
Universal Invest Impact Equity					
Classe A	0,90%	-			
Classe E	0,325%	-			

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

* 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.

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 2023 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 2023.

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

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

La commission de banque dépositaire est payable à la fin de chaque trimestre et est calculée au taux de 0,15% 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 supporte pas de commission de banque dépositaire, y compris les activités de domiciliataire, d'agent payeur et d'agent de transfert.

La commission d'administration centrale est payable à la fin de chaque trimestre et est 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 supporte pas de commission d'administration centrale.

NOTE 10 – PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2023, 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 2 mai 2023, l'assemblée générale des Actionnaires a décidé de verser un dividende aux porteurs des actions de distribution, soit :

	Devise	Montant par action de distribution	Date ex-dividende
Universal Invest Low			
A EUR DIS - LU0524306742	EUR	0,20	22/05/2023
C EUR DIS - LU0524308102	EUR	0,20	22/05/2023
D EUR DIS - LU0524308367	EUR	0,20	22/05/2023

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 11 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES (suite)

	Devise	Montant par action de distribution	Date ex-dividende
Universal Invest Medium			
A EUR DIS - LU0524309258	EUR	0,40	22/05/2023
C EUR DIS - LU0524310181	EUR	0,50	22/05/2023
D EUR DIS - LU0524310694	EUR	0,40	22/05/2023
Universal Invest High			
A EUR DIS - LU0524311239	EUR	0,60	23/05/2023
B EUR DIS - LU0524312047	EUR	0,70	23/05/2023
C EUR DIS - LU0524312559	EUR	0,70	23/05/2023
D EUR DIS - LU0524312716	EUR	0,60	23/05/2023
Universal Invest Dynamic			
A EUR DIS - LU0524313953	EUR	0,70	23/05/2023
C EUR DIS - LU0524315065	EUR	0,80	23/05/2023
D EUR DIS - LU0524315495	EUR	0,60	23/05/2023
N EUR DIS - LU1763166755	EUR	0,60	23/05/2023
Universal Invest Impact Equity			
A EUR DIS - LU0124604140	EUR	1,80	23/05/2023
E EUR DIS - LU0243559696	EUR	1,90	23/05/2023

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 en EUR	Résultat non-réalisé
				en EUR
Universal Invest Low				
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2024 (50)	354,00	USD	32.832.946,82	2.229.182,08
FUTURE FTSE CHINA JAN2024 (1)	523,00	USD	5.446.041,31	136.029,64
FUTURE IFSC NIFTY JAN2024 (2)	323,00	USD	12.785.697,07	72.479,02
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2024 (50)	628,00	USD	29.403.188,69	1.355.954,34
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2024 (10M)	66,00	JPY	10.027.998,97	72.264,31
			90.495.872,86	3.865.909,39
Universal Invest Medium				
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2024 (50)	2.388,00	USD	221.483.268,41	15.098.137,98
FUTURE FTSE CHINA JAN2024 (1)	3.409,00	USD	35.498.192,77	886.663,63
FUTURE IFSC NIFTY JAN2024 (2)	2.039,00	USD	80.712.186,79	455.928,05
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2024 (50)	4.151,00	USD	194.351.331,64	8.962.685,47
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2024 (10M)	434,00	JPY	65.941.690,21	475.192,65
			597.986.669,82	25.878.607,78

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 12 – CONTRATS DE FUTURES (suite)

	Quantité	Devise	Engagement en EUR	Résultat non-réalisé
Universal Invest High				en EUR
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2024 (50)	2.616,00	USD	242.629.912,13	16.509.489,58
FUTURE FTSE CHINA JAN2024 (1)	3.687,00	USD	38.393.029,26	958.970,03
FUTURE IFSC NIFTY JAN2024 (2)	2.159,00	USD	85.462.290,97	482.192,04
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2024 (50)	4.548,00	USD	212.939.016,22	9.531.845,72
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2024 (10M)	468,00	JPY	71.107.629,07	512.419,71
			650.531.877,65	27.994.917,08
Universal Invest Dynamic				en EUR
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2024 (50)	3.506,00	USD	325.176.021,38	22.146.690,21
FUTURE FTSE CHINA JAN2024 (1)	5.038,00	USD	52.461.101,55	1.310.358,28
FUTURE IFSC NIFTY JAN2024 (2)	3.006,00	USD	118.990.109,61	671.745,82
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2024 (50)	6.185,00	USD	289.583.952,35	13.354.422,95
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2024 (10M)	650,00	JPY	98.760.595,94	711.694,06
			884.971.780,83	38.194.911,32

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

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS

Au 31 décembre 2023, les engagements sur options sont les suivants :

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low				
CALL AB INBEV 01-24/60	EUR	(115)	(3.565,00)	173.332,14
CALL ABB LTD-REG 02-24/37	CHF	(178)	(23.762,21)	401.694,78
CALL ABBVIE INC 03-24/165	USD	(45)	(7.358,00)	154.773,46
CALL ADOBE INC 02-24/700	USD	(12)	(1.625,15)	40.209,29
CALL AIR LIQUIDE SA 02-24/182	EUR	(37)	(7.067,00)	207.222,79
CALL ALLIANZ SE-REG 02-24/250	EUR	(28)	(7.392,00)	216.787,20
CALL AMAZON.COM INC 01-24/150	USD	(53)	(22.565,45)	455.200,62
CALL AMGEN INC 02-24/290	USD	(27)	(22.012,86)	362.092,72
CALL APPLE INC 01-24/190	USD	(41)	(18.199,11)	474.810,83
CALL ARCELORMITTAL 02-24/27.5	EUR	(260)	(10.920,00)	182.241,15
CALL ASSA ABLOY AB-B 02-24/290	SEK	(226)	(20.342,54)	328.701,71
CALL AT&T INC 01-24/17	USD	(455)	(7.625,24)	260.052,76
CALL AXA SA 01-24/29,5	EUR	(231)	(10.395,00)	358.321,19
CALL BASF SE 01-24/47,5	EUR	(119)	(21.420,00)	415.044,63
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-24/3440	USD	(3)	(54.488,63)	660.343,97
CALL CATERPILLAR INC 03-24/330	USD	(19)	(5.679,86)	97.708,50
CALL CHIPOTLE MEXICAN 01-24/2260	USD	(4)	(20.527,22)	525.385,50
CALL CHUBB LTD 02-24/250	USD	(31)	(1.614,73)	53.946,01
CALL CISCO SYSTEMS 01-24/57,5	USD	(132)	(358,73)	18.122,95
CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-24/66	EUR	(107)	(29.318,00)	407.272,60
CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/630	USD	(12)	(36.497,87)	646.506,47
CALL DEERE & 01-24/420	USD	(19)	(2.951,81)	118.378,04
CALL DEUTSCHE BOERSE AG 02-24/186	EUR	(37)	(19.943,00)	387.808,10
CALL DEUTSCHE TELEKOM 01-24/22,5	EUR	(308)	(1.540,00)	166.805,10
CALL DHL GROUP 02-24/50	EUR	(137)	(1.644,00)	59.607,81
CALL DIAGEO PLC 01-24/3400	GBP	(18)	(2,08)	31.429,51
CALL E.ON SE 01-24/12.2	EUR	(572)	(9.724,00)	338.455,26
CALL EATON CORP 01-24/250	USD	(31)	(3.369,87)	145.399,52
CALL ENPHASE ENERGY 01-24/105	USD	(38)	(96.213,43)	432.127,37
CALL ENPHASE ENERGY INC 02-24/145	USD	(33)	(25.933,06)	163.538,06
CALL EQUINOR ASA 01-24/420	NOK	(160)	(641,49)	-
CALL HERMES INTERNATIONAL 01-24/1.980	EUR	(3)	(4.923,00)	159.452,28
CALL HOME DEPOT INC 03-24/390	USD	(20)	(2.382,46)	62.158,62
CALL ICE 03-24/135	USD	(56)	(9.384,91)	203.272,85
CALL ILLINOIS TOOL WORKS 03-24/280	USD	(27)	(6.481,57)	153.761,32
CALL INTUIT INC 01-24/580	USD	(14)	(61.445,78)	700.731,16
CALL KBC GROUP NV 02-24/63	EUR	(108)	(5.076,00)	130.006,08
CALL KERING 03-24/460	EUR	(13)	(5.057,00)	77.805,00
CALL LABORATORY 02-24/230	USD	(33)	(17.039,59)	330.897,51
CALL LEGRAND SA 02-24/96	EUR	(72)	(14.472,00)	283.880,88
CALL LINDE PLC 01-24/405	USD	(19)	(17.039,59)	489.176,11
CALL L'OREAL 01-24/440	EUR	(13)	(19.435,00)	428.252,70
CALL MARSH & MCLENNAN COS 04-24/220	USD	(35)	(1.188,97)	53.464,90
CALL META PLATFORMS 02-24/400	USD	(21)	(10.129,99)	142.751,15

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low (suite)				
CALL MICHELIN (CGDE) 01-24/30.5	EUR	(116)	(24.244,00)	329.469,00
CALL MICRON TECHNOLOGY 01-24/87,5	USD	(90)	(10.598,79)	258.826,27
CALL NOVARTIS AG-REG 03-24/90	CHF	(71)	(4.739,09)	163.472,28
CALL ROCHE HOLDING GS. 03-24/260	CHF	(25)	(7.966,67)	160.560,88
CALL SANDVIK AB 03-24/245	SEK	(259)	(3.744,02)	77.599,54
CALL SAP SE 03-24/156	EUR	(45)	(4.455,00)	92.266,02
CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-24/182	EUR	(39)	(23.634,00)	378.575,03
CALL SCHWAB (CHARLES) 01-24/62,5	USD	(126)	(78.757,13)	686.342,17
CALL SIEMENS HEALTH 01-24/54	EUR	(129)	(5.934,00)	215.775,72
CALL SIKA AG-REG 02-24/260	CHF	(26)	(52.986,96)	563.075,36
CALL SIMON PROPERTY GROUP INC 04-24/150	USD	(53)	(20.644,99)	260.238,21
CALL STARBUCKS CORP 01-24/110	USD	(69)	(250,02)	11.402,22
CALL TESLA INC 02-24/300	USD	(29)	(10.114,14)	114.887,39
CALL THE CIGNA 01-24/340	USD	(23)	(833,41)	28.699,89
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-24/65	USD	(127)	(26.058,07)	281.211,87
CALL UNILEVER PLC 02-24/47	EUR	(144)	(2.304,00)	83.991,10
CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-24/27.5	EUR	(208)	(2.496,00)	93.948,40
CALL VINCI SA 02-24/120	EUR	(58)	(5.626,00)	151.675,80
CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 02-24/128	EUR	(55)	(2.035,00)	57.185,70
CALL VOLVO AB-B SHS 01-24/240	SEK	(267)	(53.699,66)	627.375,08
CALL WASTE MANAGEMENT 01-24/175	USD	(34)	(16.939,94)	426.958,57
PUT ACCENTURE PLC-CL A 02-24/315	USD	(20)	(1.902,35)	50.225,36
PUT ADOBE INC 01-24/525	USD	(12)	(619,62)	21.401,72
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-24/125	USD	(49)	(7.945,47)	87.025,18
PUT ALLIANZ SE-REG 02-24/230	EUR	(26)	(4.966,00)	125.814,00
PUT ALPHABET INC-CL C 02-24/125	USD	(50)	(4.869,10)	80.429,30
PUT AMAZON.COM INC 02-24/135	USD	(47)	(7.110,25)	98.976,41
PUT AMERICAN EXPRESS 01-24/145	USD	(44)	(976,54)	18.667,81
PUT ANALOG DEVICES INC 03-24/175	USD	(35)	(6.103,36)	88.136,97
PUT APPLE INC 02-24/180	USD	(36)	(5.625,51)	116.156,34
PUT APPLIED MATERIALS INC 03-24/140	USD	(43)	(8.160,61)	92.802,29
PUT ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 03-24/67.5	USD	(93)	(10.952,08)	152.107,53
PUT ARISTA NETWORKS INC 02-24/200	USD	(30)	(6.929,98)	81.283,91
PUT ASM INTERNATIONAL NV 03-24/400	EUR	(14)	(10.738,00)	105.268,80
PUT ASML HOLDING 01-24/540	EUR	(11)	(572,00)	10.498,18
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 02-24/150	SEK	(425)	(3.854,10)	59.603,03
PUT AUTOMATIC DATA PROCESSING 02-24/210	USD	(30)	(3.804,69)	75.975,36
PUT BERKSHIRE HATHAWAY 01-24/310	USD	(21)	(218,77)	8.820,38
PUT BIOGEN INC 01-24/225	USD	(28)	(1.141,41)	30.848,93
PUT BLACKSTONE INC 01-24/90	USD	(70)	(412,18)	7.471,66
PUT BROADCOM INC 02-24/820	USD	(8)	(561,65)	10.516,35
PUT CAPGEMINI SE 02-24/178	EUR	(33)	(9.636,00)	152.947,74
PUT CARRIER GLOBAL CORP 03-24/50	USD	(121)	(7.124,74)	88.160,43
PUT CATERPILLAR INC 02-24/240	USD	(27)	(1.565,36)	29.650,03
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-24/70	USD	(91)	(1.442,61)	38.768,28
PUT COMPASS GROUP PLC 02-24/19.5	GBP	(26)	(2.399,33)	76.591,58

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low (suite)				
PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/485	USD	(13)	(58,88)	-
PUT DANAHER CORP 02-24/200	USD	(31)	(3.159,25)	55.870,32
PUT DUKE ENERGY 01-24/80	USD	(78)	(706,59)	28.798,17
PUT EDWARDS LIFESCIENCES 01-24/60	USD	(105)	(6.420,42)	95.010,30
PUT ELEVANCE HEALTH 01-24/420	USD	(16)	(579,76)	21.871,43
PUT ELI LILLY & CO 03-24/510	USD	(12)	(10.435,73)	109.624,23
PUT EQUINIX INC 03-24/740	USD	(9)	(9.579,67)	136.578,50
PUT ESSILORLUXOTTICA 02-24/164	EUR	(36)	(2.880,00)	66.683,52
PUT FEDEX CORP 03-24/250	USD	(25)	(17.211,70)	233.170,55
PUT FISERV INC 03-24/125	USD	(51)	(7.853,97)	135.018,10
PUT HALLIBURTON CO 02-24/33	USD	(182)	(9.397,59)	122.777,05
PUT HUMANA INC 02-24/445	USD	(15)	(14.947,01)	215.862,04
PUT IBERDROLA SA 01-24/10	EUR	(468)	(468,00)	77.772,24
PUT IBM 03-24/150	USD	(43)	(5.570,25)	107.665,35
PUT INDUSTRIA DE 01-24/29	EUR	(193)	(193,00)	25.873,97
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-24/33.5	EUR	(170)	(5.780,00)	88.678,80
PUT JPMORGAN CHASE & CO 03-24/145	USD	(44)	(2.192,23)	43.391,76
PUT KKR & CO INC 03-24/67.5	USD	(92)	(4.167,04)	53.857,38
PUT L'OREAL 02-24/410	EUR	(15)	(4.140,00)	86.822,40
PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 02-24/47.5	USD	(124)	(2.078,09)	31.162,99
PUT MASTERCARD 04-24/380	USD	(17)	(5.851,98)	89.984,76
PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 02-24/290	USD	(21)	(4.365,88)	56.561,78
PUT MICROSOFT CORP 01-24/330	USD	(19)	(223,75)	9.708,43
PUT MOODY'S CORP 02-24/360	USD	(18)	(7.745,27)	122.910,18
PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-24/365	EUR	(17)	(8.874,00)	188.112,65
PUT NETFLIX INC 02-24/420	USD	(15)	(7.337,62)	89.975,11
PUT NIKE INC 01-24/92,5	USD	(67)	(333,82)	11.202,21
PUT NOVO NORDISK A/S-B 02-24/610	DKK	(71)	(5.895,08)	1.595,61
PUT NVIDIA CORP 02-24/425	USD	(15)	(5.299,39)	74.020,56
PUT ON SEMICONDUCTOR 01-24/60	USD	(98)	(9.543,44)	94.176,50
PUT ORACLE CORP 02-24/105	USD	(60)	(16.360,18)	263.025,84
PUT ORANGE 03-24/9.6	EUR	(604)	(6.644,00)	123.227,60
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 03-24/260	USD	(23)	(12.657,40)	119.805,85
PUT PEPSICO INC 02-24/155	USD	(41)	(2.209,89)	59.295,53
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 04-24/130	USD	(48)	(4.717,82)	80.922,90
PUT PROGRESSIVE CORP 01-24/145	USD	(44)	(1.096,11)	40.631,62
PUT PUBLIC SERVICE 03-24/57.5	USD	(109)	(7.899,27)	143.100,64
PUT PUBLIC STORAGE 03-24/260	USD	(24)	(3.424,22)	57.026,90
PUT QUALCOMM INC 03-24/125	USD	(49)	(7.079,90)	87.951,92
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 03-24/50	GBP	(11)	(4.821,72)	101.097,47
PUT RELX PLC 01-24/27.75	GBP	(15)	(173,03)	29.058,71
PUT REPUBLIC SERVICES 01-24/145	USD	(45)	(611,47)	34.284,67
PUT RWE AG 03-24/37	EUR	(157)	(5.966,00)	97.625,43
PUT SALESFORCE INC 01-24/180	USD	(34)	(107,80)	2.431,41
PUT SAP SE 01-24/118	EUR	(50)	(300,00)	32.777,80
PUT SPOTIFY TECHNOLOGY 01-24/145	USD	(42)	(380,47)	8.579,28

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Low (suite)				
PUT STARBUCKS CORP 02-24/85	USD	(72)	(4.206,90)	74.518,86
PUT STELLANTIS NV 01-24/16.6	EUR	(70)	(507,50)	133.245,00
PUT STMICROELECTRONICS NV 02-24/37	EUR	(153)	(3.060,00)	47.765,15
PUT STRAUMANN HOLDING AG-REG 02-24/110	CHF	(51)	(3.239,42)	44.669,61
PUT STRYKER CORP 03-24/270	USD	(24)	(6.304,92)	98.960,96
PUT SYNOPSIS INC 02-24/510	USD	(13)	(19.431,11)	255.286,03
PUT TERADYNE INC 01-24/75	USD	(64)	(869,64)	16.987,28
PUT TESLA INC 03-24/210	USD	(28)	(16.296,77)	116.598,10
PUT TJX COMPANIES 01-24/80	USD	(78)	(1.978,44)	61.644,87
PUT T-MOBILE US INC 02-24/135	USD	(47)	(1.490,17)	31.400,80
PUT TOTALENERGIES SE 01-24/56	EUR	(102)	(1.020,00)	35.814,24
PUT UBS GROUP AG-REG 01-24/18.8	CHF	(293)	(315,44)	30.460,77
PUT UNILEVER 01-24/43	EUR	(111)	(2.331,00)	133.380,60
PUT UNION PACIFIC CORP 02-24/205	USD	(31)	(702,06)	17.933,66
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 03-24/27	EUR	(214)	(9.416,00)	157.685,47
PUT VERTEX PHARMACEUTICALS 01-24/320	USD	(20)	(3.079,99)	62.660,84
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-24/240	USD	(27)	(3.705,50)	86.602,52
PUT WALMART INC 03-24/145	USD	(44)	(5.022,19)	97.397,68
PUT WOLTERS KLUWER 03-24/120	EUR	(49)	(7.742,00)	133.062,93
PUT ZOETIS INC 01-24/140	USD	(45)	(203,82)	7.241,13
PUT ZURICH INSURANCE 01-24/400	CHF	(141)	(333,95)	22.020,23
Total			(1.465.441,31)	23.691.531,86
Universal Invest Medium				
CALL AB INBEV 01-24/60	EUR	(724)	(22.444,00)	1.091.238,86
CALL ABB LTD-REG 02-24/37	CHF	(1.127)	(150.449,47)	2.543.314,69
CALL ABBVIE INC 03-24/165	USD	(296)	(48.399,31)	1.018.065,44
CALL ADOBE INC 02-24/700	USD	(71)	(9.615,45)	237.904,99
CALL AIR LIQUIDE SA 02-24/182	EUR	(235)	(44.885,00)	1.316.144,76
CALL ALLIANZ SE-REG 02-24/250	EUR	(173)	(45.672,00)	1.339.435,20
CALL AMAZON.COM INC 01-24/150	USD	(332)	(141.353,38)	2.851.445,41
CALL AMGEN INC 02-24/290	USD	(166)	(135.338,35)	2.226.199,70
CALL APPLE INC 01-24/190	USD	(255)	(113.189,60)	2.953.091,73
CALL ARCELORMITTAL 02-24/27.5	EUR	(1.717)	(72.114,00)	1.203.492,52
CALL ASSA ABLOY AB-B 02-24/290	SEK	(1.426)	(128.356,00)	2.074.020,49
CALL AT&T INC 01-24/17	USD	(2.879)	(48.248,48)	1.645.476,68
CALL AXA SA 01-24/29,5	EUR	(1.462)	(65.790,00)	2.267.816,39
CALL BASF SE 01-24/47,5	EUR	(750)	(135.000,00)	2.615.827,50
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-24/3440	USD	(14)	(254.280,28)	3.081.605,20
CALL CATERPILLAR INC 03-24/330	USD	(123)	(36.769,63)	632.533,99
CALL CHIPOTLE MEXICAN 01-24/2260	USD	(22)	(112.899,72)	2.889.620,26
CALL CHUBB LTD 02-24/250	USD	(193)	(10.052,99)	335.857,41
CALL CISCO SYSTEMS 01-24/57,5	USD	(834)	(2.266,51)	114.504,07
CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-24/66	EUR	(673)	(184.402,00)	2.561.630,48
CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/630	USD	(73)	(222.028,72)	3.932.914,38
CALL DEERE & 01-24/420	USD	(117)	(18.176,92)	728.959,50

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
CALL DEUTSCHE BOERSE AG 02-24/186	EUR	(232)	(125.048,00)	2.431.661,60
CALL DEUTSCHE TELEKOM 01-24/22,5	EUR	(1.950)	(9.750,00)	1.056.071,25
CALL DHL GROUP 02-24/50	EUR	(867)	(10.404,00)	377.226,06
CALL DIAGEO PLC 01-24/3400	GBP	(112)	(12,92)	195.561,38
CALL E.ON SE 01-24/12.2	EUR	(3.621)	(61.557,00)	2.142.563,81
CALL EATON CORP 01-24/250	USD	(192)	(20.871,46)	900.538,96
CALL ENPHASE ENERGY 01-24/105	USD	(255)	(645.642,72)	2.899.802,07
CALL ENPHASE ENERGY INC 02-24/145	USD	(206)	(161.885,13)	1.020.873,97
CALL EQUINOR ASA 01-24/420	NOK	(1.008)	(4.041,38)	-
CALL HERMES INTERNATIONAL 01-24/1.980	EUR	(18)	(29.538,00)	956.713,68
CALL HOME DEPOT INC 03-24/390	USD	(129)	(15.366,88)	400.923,10
CALL ICE 03-24/135	USD	(366)	(61.337,08)	1.328.533,25
CALL ILLINOIS TOOL WORKS 03-24/280	USD	(175)	(42.010,15)	996.601,14
CALL INTUIT INC 01-24/580	USD	(87)	(381.841,65)	4.354.543,64
CALL KBC GROUP NV 02-24/63	EUR	(712)	(33.464,00)	857.077,12
CALL KERING 03-24/460	EUR	(82)	(31.898,00)	490.770,00
CALL LABORATORY 02-24/230	USD	(205)	(105.851,98)	2.055.575,43
CALL LEGRAND SA 02-24/96	EUR	(454)	(91.254,00)	1.790.026,66
CALL LINDE PLC 01-24/405	USD	(119)	(106.721,62)	3.063.787,22
CALL L'OREAL 01-24/440	EUR	(81)	(121.095,00)	2.668.343,72
CALL MARSH & MCLENNAN COS 04-24/220	USD	(222)	(7.541,44)	339.120,23
CALL META PLATFORMS 02-24/400	USD	(128)	(61.744,72)	870.102,23
CALL MICHELIN (CGDE) 01-24/30.5	EUR	(732)	(152.988,00)	2.079.063,00
CALL MICRON TECHNOLOGY 01-24/87,5	USD	(570)	(67.125,65)	1.639.233,05
CALL NOVARTIS AG-REG 03-24/90	CHF	(468)	(31.237,96)	1.077.535,61
CALL ROCHE HOLDING GS. 03-24/260	CHF	(162)	(51.624,02)	1.040.434,49
CALL SANDVIK AB 03-24/245	SEK	(1.710)	(24.719,19)	512.336,73
CALL SAP SE 03-24/156	EUR	(295)	(29.205,00)	604.855,02
CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-24/182	EUR	(242)	(146.652,00)	2.349.106,58
CALL SCHWAB (CHARLES) 01-24/62,5	USD	(795)	(496.920,01)	4.330.492,25
CALL SIEMENS HEALTH 01-24/54	EUR	(817)	(37.582,00)	1.366.579,56
CALL SIKA AG-REG 02-24/260	CHF	(163)	(332.187,50)	3.530.049,36
CALL SIMON PROPERTY GROUP INC 04-24/150	USD	(332)	(129.323,31)	1.630.171,43
CALL STARBUCKS CORP 01-24/110	USD	(432)	(1.565,36)	71.387,81
CALL TESLA INC 02-24/300	USD	(181)	(63.126,19)	717.055,79
CALL THE CIGNA 01-24/340	USD	(143)	(5.181,63)	178.438,45
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-24/65	USD	(802)	(164.555,67)	1.775.841,89
CALL UNILEVER PLC 02-24/47	EUR	(946)	(15.136,00)	551.774,84
CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-24/27.5	EUR	(1.317)	(15.804,00)	594.855,98
CALL VINCI SA 02-24/120	EUR	(366)	(35.502,00)	957.126,60
CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 02-24/128	EUR	(359)	(13.283,00)	373.266,66
CALL VOLVO AB-B SHS 01-24/240	SEK	(1.691)	(340.097,87)	3.973.375,53
CALL WASTE MANAGEMENT 01-24/175	USD	(214)	(106.621,98)	2.687.327,44
PUT ACCENTURE PLC-CL A 02-24/315	USD	(132)	(12.555,49)	331.487,41
PUT ADOBE INC 01-24/525	USD	(74)	(3.821,00)	131.977,28
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-24/125	USD	(320)	(51.888,76)	568.327,71

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
PUT ALLIANZ SE-REG 02-24/230	EUR	(164)	(31.324,00)	793.596,00
PUT ALPHABET INC-CL C 02-24/125	USD	(316)	(30.772,71)	508.313,15
PUT AMAZON.COM INC 02-24/135	USD	(293)	(44.325,57)	617.023,12
PUT AMERICAN EXPRESS 01-24/145	USD	(276)	(6.125,55)	117.098,11
PUT ANALOG DEVICES INC 03-24/175	USD	(230)	(40.107,80)	579.185,80
PUT APPLE INC 02-24/180	USD	(226)	(35.315,70)	729.203,67
PUT APPLIED MATERIALS INC 03-24/140	USD	(283)	(53.708,22)	610.768,55
PUT ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 03-24/67.5	USD	(608)	(71.600,69)	994.423,41
PUT ARISTA NETWORKS INC 02-24/200	USD	(198)	(45.737,84)	536.473,82
PUT ASM INTERNATIONAL NV 03-24/400	EUR	(89)	(68.263,00)	669.208,80
PUT ASML HOLDING 01-24/540	EUR	(67)	(3.484,00)	63.943,46
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 02-24/150	SEK	(2.802)	(25.409,83)	392.959,27
PUT AUTOMATIC DATA PROCESSING 02-24/210	USD	(190)	(24.096,39)	481.177,28
PUT BERKSHIRE HATHAWAY 01-24/310	USD	(130)	(1.354,29)	54.602,36
PUT BIOGEN INC 01-24/225	USD	(175)	(7.133,80)	192.805,80
PUT BLACKSTONE INC 01-24/90	USD	(438)	(2.579,04)	46.751,21
PUT BROADCOM INC 02-24/820	USD	(47)	(3.299,66)	61.783,56
PUT CAPGEMINI SE 02-24/178	EUR	(207)	(60.444,00)	959.399,46
PUT CARRIER GLOBAL CORP 03-24/50	USD	(793)	(46.693,54)	577.778,69
PUT CATERPILLAR INC 02-24/240	USD	(173)	(10.029,89)	189.979,83
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-24/70	USD	(575)	(9.115,41)	244.964,38
PUT COMPASS GROUP PLC 02-24/19.5	GBP	(171)	(15.780,18)	503.736,92
PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/485	USD	(80)	(362,35)	-
PUT DANAHER CORP 02-24/200	USD	(200)	(20.382,28)	360.453,66
PUT DUKE ENERGY 01-24/80	USD	(489)	(4.429,75)	180.542,40
PUT EDWARDS LIFESCIENCES 01-24/60	USD	(660)	(40.356,92)	597.207,63
PUT ELEVANCE HEALTH 01-24/420	USD	(96)	(3.478,58)	131.228,58
PUT ELI LILLY & CO 03-24/510	USD	(79)	(68.701,88)	721.692,87
PUT EQUINIX INC 03-24/740	USD	(56)	(59.606,85)	849.821,79
PUT ESSILORLUXOTTICA 02-24/164	EUR	(225)	(18.000,00)	416.772,00
PUT FEDEX CORP 03-24/250	USD	(160)	(110.154,91)	1.492.291,55
PUT FISERV INC 03-24/125	USD	(337)	(51.897,82)	892.178,42
PUT HALLIBURTON CO 02-24/33	USD	(1.151)	(59.432,01)	776.463,62
PUT HUMANA INC 02-24/445	USD	(90)	(89.682,04)	1.295.172,23
PUT IBERDROLA SA 01-24/10	EUR	(2.960)	(2.960,00)	491.892,80
PUT IBM 03-24/150	USD	(279)	(36.141,86)	698.572,88
PUT INDUSTRIA DE 01-24/29	EUR	(1.217)	(1.217,00)	163.153,45
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-24/33.5	EUR	(1.122)	(38.148,00)	585.280,08
PUT JPMORGAN CHASE & CO 03-24/145	USD	(279)	(13.900,72)	275.143,18
PUT KKR & CO INC 03-24/67.5	USD	(583)	(26.406,38)	341.291,87
PUT L'OREAL 02-24/410	EUR	(90)	(24.840,00)	520.934,40
PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 02-24/47.5	USD	(783)	(13.122,11)	196.779,20
PUT MASTERCARD 04-24/380	USD	(108)	(37.177,28)	571.667,90
PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 02-24/290	USD	(133)	(27.650,60)	358.224,58
PUT MICROSOFT CORP 01-24/330	USD	(120)	(1.413,17)	61.316,42
PUT MOODY'S CORP 02-24/360	USD	(118)	(50.774,53)	805.744,49

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Medium (suite)				
PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-24/365	EUR	(108)	(56.376,00)	1.195.068,60
PUT NETFLIX INC 02-24/420	USD	(96)	(46.960,78)	575.840,68
PUT NIKE INC 01-24/92,5	USD	(421)	(2.097,56)	70.390,03
PUT NOVO NORDISK A/S-B 02-24/610	DKK	(465)	(38.608,62)	10.450,15
PUT NVIDIA CORP 02-24/425	USD	(90)	(31.796,36)	444.123,38
PUT ON SEMICONDUCTOR 01-24/60	USD	(620)	(60.376,85)	595.810,51
PUT ORACLE CORP 02-24/105	USD	(380)	(103.614,46)	1.665.830,29
PUT ORANGE 03-24/9.6	EUR	(3.985)	(43.835,00)	813.016,51
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 03-24/260	USD	(151)	(83.098,56)	786.551,46
PUT PEPSICO INC 02-24/155	USD	(259)	(13.960,05)	374.574,20
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 04-24/130	USD	(301)	(29.584,65)	507.453,99
PUT PROGRESSIVE CORP 01-24/145	USD	(274)	(6.825,80)	253.024,19
PUT PUBLIC SERVICE 03-24/57.5	USD	(717)	(51.961,23)	941.313,38
PUT PUBLIC STORAGE 03-24/260	USD	(155)	(22.114,77)	368.298,76
PUT QUALCOMM INC 03-24/125	USD	(318)	(45.947,10)	570.789,98
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 03-24/50	GBP	(67)	(29.368,68)	615.775,52
PUT RELX PLC 01-24/27.75	GBP	(95)	(1.095,85)	184.038,53
PUT REPUBLIC SERVICES 01-24/145	USD	(284)	(3.859,05)	216.374,35
PUT RWE AG 03-24/37	EUR	(1.031)	(39.178,00)	641.094,36
PUT SALESFORCE INC 01-24/180	USD	(215)	(681,67)	15.375,06
PUT SAP SE 01-24/118	EUR	(311)	(1.866,00)	203.877,92
PUT SPOTIFY TECHNOLOGY 01-24/145	USD	(263)	(2.382,46)	53.722,62
PUT STARBUCKS CORP 02-24/85	USD	(454)	(26.526,86)	469.882,80
PUT STELLANTIS NV 01-24/16.6	EUR	(438)	(3.175,50)	833.733,00
PUT STMICROELECTRONICS NV 02-24/37	EUR	(963)	(19.260,00)	300.639,45
PUT STRAUMANN HOLDING AG-REG 02-24/110	CHF	(318)	(20.198,74)	278.528,15
PUT STRYKER CORP 03-24/270	USD	(154)	(40.456,56)	634.999,52
PUT SYNOPSIS INC 02-24/510	USD	(81)	(121.070,75)	1.590.628,31
PUT TERADYNE INC 01-24/75	USD	(403)	(5.476,04)	106.966,77
PUT TESLA INC 03-24/210	USD	(181)	(105.346,95)	753.723,42
PUT TJX COMPANIES 01-24/80	USD	(490)	(12.428,66)	387.256,25
PUT T-MOBILE US INC 02-24/135	USD	(292)	(9.258,08)	195.085,84
PUT TOTALENERGIES SE 01-24/56	EUR	(640)	(6.400,00)	224.716,80
PUT UBS GROUP AG-REG 01-24/18.8	CHF	(1.854)	(1.995,97)	192.744,95
PUT UNILEVER 01-24/43	EUR	(702)	(14.742,00)	843.542,15
PUT UNION PACIFIC CORP 02-24/205	USD	(196)	(4.438,81)	113.387,04
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 03-24/27	EUR	(1.407)	(61.908,00)	1.036.745,14
PUT VERTEX PHARMACEUTICALS 01-24/320	USD	(123)	(18.941,93)	385.364,16
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-24/240	USD	(175)	(24.017,12)	561.312,62
PUT WALMART INC 03-24/145	USD	(289)	(32.986,68)	639.725,68
PUT WOLTERS KLUWER 03-24/120	EUR	(322)	(50.876,00)	874.413,54
PUT ZOETIS INC 01-24/140	USD	(282)	(1.277,29)	45.377,76
PUT ZURICH INSURANCE 01-24/400	CHF	(890)	(2.107,94)	138.992,92
Total			(9.194.730,06)	148.349.180,03

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High				
CALL AB INBEV 01-24/60	EUR	(385)	(11.935,00)	580.285,86
CALL ABB LTD-REG 02-24/37	CHF	(600)	(80.097,32)	1.354.027,34
CALL ABBVIE INC 03-24/165	USD	(163)	(26.652,32)	560.623,87
CALL ADOBE INC 02-24/700	USD	(38)	(5.146,30)	127.329,43
CALL AIR LIQUIDE SA 02-24/182	EUR	(125)	(23.875,00)	700.077,00
CALL ALLIANZ SE-REG 02-24/250	EUR	(92)	(24.288,00)	712.300,80
CALL AMAZON.COM INC 01-24/150	USD	(177)	(75.360,09)	1.520.198,31
CALL AMGEN INC 02-24/290	USD	(88)	(71.745,63)	1.180.154,06
CALL APPLE INC 01-24/190	USD	(136)	(60.367,79)	1.574.982,26
CALL ARCELORMITTAL 02-24/27,5	EUR	(948)	(39.816,00)	664.479,27
CALL ASSA ABLOY AB-B 02-24/290	SEK	(711)	(63.997,98)	1.034.101,38
CALL AT&T INC 01-24/17	USD	(1.532)	(25.674,43)	875.606,21
CALL AXA SA 01-24/29,5	EUR	(778)	(35.010,00)	1.206.813,37
CALL BASF SE 01-24/47,5	EUR	(374)	(67.320,00)	1.304.425,98
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-24/3440	USD	(8)	(145.303,02)	1.760.917,26
CALL CATERPILLAR INC 03-24/330	USD	(64)	(19.132,17)	329.123,38
CALL CHIPOTLE MEXICAN 01-24/2260	USD	(12)	(61.581,67)	1.576.156,51
CALL CHUBB LTD 02-24/250	USD	(103)	(5.365,07)	179.239,97
CALL CISCO SYSTEMS 01-24/57,5	USD	(444)	(1.206,63)	60.959,00
CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-24/66	EUR	(358)	(98.092,00)	1.362.650,39
CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/630	USD	(39)	(118.618,08)	2.101.146,04
CALL DEERE & 01-24/420	USD	(62)	(9.632,21)	386.286,23
CALL DEUTSCHE BOERSE AG 02-24/186	EUR	(124)	(66.836,00)	1.299.681,20
CALL DEUTSCHE TELEKOM 01-24/22,5	EUR	(1.038)	(5.190,00)	562.154,85
CALL DHL GROUP 02-24/50	EUR	(461)	(5.532,00)	200.578,10
CALL DIAGEO PLC 01-24/3400	GBP	(60)	(6,92)	104.765,02
CALL E.ON SE 01-24/12,2	EUR	(1.927)	(32.759,00)	1.140.215,54
CALL EATON CORP 01-24/250	USD	(102)	(11.087,96)	478.411,32
CALL ENPHASE ENERGY 01-24/105	USD	(189)	(478.535,19)	2.149.265,06
CALL ENPHASE ENERGY INC 02-24/145	USD	(110)	(86.443,52)	545.126,88
CALL EQUINOR ASA 01-24/420	NOK	(503)	(2.016,68)	-
CALL HERMES INTERNATIONAL 01-24/1.980	EUR	(9)	(14.769,00)	478.356,84
CALL HOME DEPOT INC 03-24/390	USD	(71)	(8.457,74)	220.663,10
CALL ICE 03-24/135	USD	(202)	(33.852,70)	733.234,20
CALL ILLINOIS TOOL WORKS 03-24/280	USD	(97)	(23.285,62)	552.401,78
CALL INTUIT INC 01-24/580	USD	(47)	(206.282,27)	2.352.454,61
CALL KBC GROUP NV 02-24/63	EUR	(393)	(18.471,00)	473.077,68
CALL KERING 03-24/460	EUR	(43)	(16.727,00)	257.355,00
CALL LABORATORY 02-24/230	USD	(110)	(56.798,62)	1.102.991,69
CALL LEGRAND SA 02-24/96	EUR	(242)	(48.642,00)	954.155,18
CALL LINDE PLC 01-24/405	USD	(64)	(57.396,50)	1.647.751,11
CALL L'OREAL 01-24/440	EUR	(41)	(61.295,00)	1.350.643,12
CALL MARSH & MCLENNAN COS 04-24/220	USD	(118)	(4.008,52)	180.253,10
CALL META PLATFORMS 02-24/400	USD	(68)	(32.801,88)	462.241,81
CALL MICHELIN (CGDE) 01-24/30,5	EUR	(390)	(81.510,00)	1.107.697,50
CALL MICRON TECHNOLOGY 01-24/87,5	USD	(303)	(35.682,58)	871.381,78

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High (suite)				
CALL NOVARTIS AG-REG 03-24/90	CHF	(259)	(17.287,67)	596.328,47
CALL ROCHE HOLDING GS. 03-24/260	CHF	(89)	(28.361,34)	571.596,73
CALL SANDVIK AB 03-24/245	SEK	(885)	(12.793,27)	265.156,73
CALL SAP SE 03-24/156	EUR	(163)	(16.137,00)	334.208,03
CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-24/182	EUR	(129)	(78.174,00)	1.252.209,71
CALL SCHWAB (CHARLES) 01-24/62,5	USD	(423)	(264.398,95)	2.304.148,71
CALL SIEMENS HEALTH 01-24/54	EUR	(435)	(20.010,00)	727.615,80
CALL SIKA AG-REG 02-24/260	CHF	(87)	(177.302,53)	1.884.136,77
CALL SIMON PROPERTY GROUP INC 04-24/150	USD	(177)	(68.946,46)	869.097,42
CALL STARBUCKS CORP 01-24/110	USD	(230)	(833,41)	38.007,40
CALL TESLA INC 02-24/300	USD	(96)	(33.481,29)	380.316,88
CALL THE CIGNA 01-24/340	USD	(76)	(2.753,87)	94.834,42
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-24/65	USD	(427)	(87.612,56)	945.491,88
CALL UNILEVER PLC 02-24/47	EUR	(522)	(8.352,00)	304.467,72
CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-24/27.5	EUR	(657)	(7.884,00)	296.750,48
CALL VINCI SA 02-24/120	EUR	(195)	(18.915,00)	509.944,50
CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 02-24/128	EUR	(198)	(7.326,00)	205.868,52
CALL VOLVO AB-B SHS 01-24/240	SEK	(843)	(169.546,13)	1.980.813,47
CALL WASTE MANAGEMENT 01-24/175	USD	(107)	(53.310,99)	1.343.663,72
PUT ACCENTURE PLC-CL A 02-24/315	USD	(73)	(6.943,56)	183.322,58
PUT ADOBE INC 01-24/525	USD	(40)	(2.065,40)	71.339,07
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-24/125	USD	(177)	(28.700,97)	314.356,27
PUT ALLIANZ SE-REG 02-24/230	EUR	(88)	(16.808,00)	425.832,00
PUT ALPHABET INC-CL C 02-24/125	USD	(168)	(16.360,18)	270.242,44
PUT AMAZON.COM INC 02-24/135	USD	(156)	(23.599,96)	328.517,43
PUT AMERICAN EXPRESS 01-24/145	USD	(147)	(3.262,52)	62.367,47
PUT ANALOG DEVICES INC 03-24/175	USD	(127)	(22.146,48)	319.811,29
PUT APPLE INC 02-24/180	USD	(121)	(18.907,96)	390.414,35
PUT APPLIED MATERIALS INC 03-24/140	USD	(157)	(29.795,72)	338.836,27
PUT ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 03-24/67.5	USD	(336)	(39.568,80)	549.549,78
PUT ARISTA NETWORKS INC 02-24/200	USD	(110)	(25.409,91)	298.041,01
PUT ASM INTERNATIONAL NV 03-24/400	EUR	(50)	(38.350,00)	375.960,00
PUT ASML HOLDING 01-24/540	EUR	(36)	(1.872,00)	34.357,68
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 02-24/150	SEK	(1.547)	(14.028,91)	216.955,03
PUT AUTOMATIC DATA PROCESSING 02-24/210	USD	(101)	(12.809,13)	255.783,71
PUT BERKSHIRE HATHAWAY 01-24/310	USD	(69)	(718,82)	28.981,25
PUT BIOGEN INC 01-24/225	USD	(93)	(3.791,10)	102.462,51
PUT BLACKSTONE INC 01-24/90	USD	(233)	(1.371,95)	24.869,94
PUT BROADCOM INC 02-24/820	USD	(25)	(1.755,14)	32.863,60
PUT CAPGEMINI SE 02-24/178	EUR	(110)	(32.120,00)	509.825,80
PUT CARRIER GLOBAL CORP 03-24/50	USD	(438)	(25.790,38)	319.126,19
PUT CATERPILLAR INC 02-24/240	USD	(96)	(5.565,72)	105.422,33
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-24/70	USD	(306)	(4.850,98)	130.363,65
PUT COMPASS GROUP PLC 02-24/19.5	GBP	(95)	(8.766,77)	279.853,85
PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/485	USD	(43)	(194,76)	-
PUT DANAHER CORP 02-24/200	USD	(110)	(11.210,25)	198.249,52

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High (suite)				
PUT DUKE ENERGY 01-24/80	USD	(260)	(2.355,29)	95.993,91
PUT EDWARDS LIFESCIENCES 01-24/60	USD	(351)	(21.462,54)	317.605,87
PUT ELEVANCE HEALTH 01-24/420	USD	(51)	(1.847,99)	69.715,18
PUT ELI LILLY & CO 03-24/510	USD	(44)	(38.264,34)	401.955,52
PUT EQUINIX INC 03-24/740	USD	(31)	(32.996,65)	470.437,06
PUT ESSILORLUXOTTICA 02-24/164	EUR	(120)	(9.600,00)	222.278,40
PUT FEDEX CORP 03-24/250	USD	(88)	(60.585,20)	820.760,35
PUT FISERV INC 03-24/125	USD	(186)	(28.643,90)	492.418,95
PUT HALLIBURTON CO 02-24/33	USD	(613)	(31.652,32)	413.529,28
PUT HUMANA INC 02-24/445	USD	(48)	(47.830,42)	690.758,53
PUT IBERDROLA SA 01-24/10	EUR	(1.476)	(1.476,00)	245.281,68
PUT IBM 03-24/150	USD	(154)	(19.949,27)	385.592,20
PUT INDUSTRIA DE 01-24/29	EUR	(647)	(647,00)	86.738,11
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-24/33.5	EUR	(619)	(21.046,00)	322.895,16
PUT JPMORGAN CHASE & CO 03-24/145	USD	(149)	(7.423,68)	146.940,27
PUT KKR & CO INC 03-24/67.5	USD	(310)	(14.041,13)	181.475,95
PUT L'OREAL 02-24/410	EUR	(48)	(13.248,00)	277.831,68
PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 02-24/47.5	USD	(417)	(6.988,40)	104.798,12
PUT MASTERCARD 04-24/380	USD	(60)	(20.654,04)	317.593,28
PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 02-24/290	USD	(71)	(14.760,85)	191.232,67
PUT MICROSOFT CORP 01-24/330	USD	(64)	(753,69)	32.702,09
PUT MOODY'S CORP 02-24/360	USD	(66)	(28.399,31)	450.670,65
PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-24/365	EUR	(60)	(31.320,00)	663.927,00
PUT NETFLIX INC 02-24/420	USD	(53)	(25.926,26)	317.912,04
PUT NIKE INC 01-24/92,5	USD	(224)	(1.116,04)	37.452,18
PUT NOVO NORDISK A/S-B 02-24/610	DKK	(257)	(21.338,53)	5.775,67
PUT NVIDIA CORP 02-24/425	USD	(48)	(16.958,06)	236.865,80
PUT ON SEMICONDUCTOR 01-24/60	USD	(330)	(32.136,06)	317.124,95
PUT ORACLE CORP 02-24/105	USD	(202)	(55.079,26)	885.520,31
PUT ORANGE 03-24/9.6	EUR	(2.200)	(24.200,00)	448.842,24
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 03-24/260	USD	(84)	(46.227,01)	437.551,81
PUT PEPSICO INC 02-24/155	USD	(138)	(7.438,17)	199.580,08
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 04-24/130	USD	(160)	(15.726,06)	269.742,98
PUT PROGRESSIVE CORP 01-24/145	USD	(146)	(3.637,10)	134.823,11
PUT PUBLIC SERVICE 03-24/57.5	USD	(396)	(28.698,25)	519.888,56
PUT PUBLIC STORAGE 03-24/260	USD	(86)	(12.270,13)	204.346,41
PUT QUALCOMM INC 03-24/125	USD	(176)	(25.429,84)	315.908,92
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 03-24/50	GBP	(37)	(16.218,52)	340.055,14
PUT RELX PLC 01-24/27.75	GBP	(48)	(553,69)	92.987,89
PUT REPUBLIC SERVICES 01-24/145	USD	(151)	(2.051,82)	115.044,11
PUT RWE AG 03-24/37	EUR	(569)	(21.622,00)	353.814,44
PUT SALESFORCE INC 01-24/180	USD	(115)	(364,62)	8.223,87
PUT SAP SE 01-24/118	EUR	(166)	(996,00)	108.822,30
PUT SPOTIFY TECHNOLOGY 01-24/145	USD	(140)	(1.268,23)	28.597,59
PUT STARBUCKS CORP 02-24/85	USD	(242)	(14.139,87)	250.466,16
PUT STELLANTIS NV 01-24/16.6	EUR	(233)	(1.689,25)	443.515,50

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest High (suite)				
PUT STMICROELECTRONICS NV 02-24/37	EUR	(513)	(10.260,00)	160.153,73
PUT STRAUMANN HOLDING AG-REG 02-24/110	CHF	(169)	(10.734,55)	148.022,82
PUT STRYKER CORP 03-24/270	USD	(85)	(22.329,92)	350.486,75
PUT SYNOPSIS INC 02-24/510	USD	(45)	(67.261,53)	883.682,39
PUT TERADYNE INC 01-24/75	USD	(201)	(2.731,23)	53.350,67
PUT TESLA INC 03-24/210	USD	(100)	(58.202,74)	416.421,78
PUT TJX COMPANIES 01-24/80	USD	(261)	(6.620,16)	206.273,22
PUT T-MOBILE US INC 02-24/135	USD	(156)	(4.946,10)	104.223,94
PUT TOTALENERGIES SE 01-24/56	EUR	(341)	(3.410,00)	119.731,92
PUT UBS GROUP AG-REG 01-24/18.8	CHF	(987)	(1.062,58)	102.610,17
PUT UNILEVER 01-24/43	EUR	(351)	(7.371,00)	421.771,08
PUT UNION PACIFIC CORP 02-24/205	USD	(105)	(2.377,93)	60.743,06
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 03-24/27	EUR	(777)	(34.188,00)	572.530,90
PUT VERTEX PHARMACEUTICALS 01-24/320	USD	(65)	(10.009,96)	203.647,73
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-24/240	USD	(97)	(13.312,35)	311.127,57
PUT WALMART INC 03-24/145	USD	(160)	(18.262,52)	354.173,39
PUT WOLTERS KLUWER 03-24/120	EUR	(178)	(28.124,00)	483.371,46
PUT ZOETIS INC 01-24/140	USD	(150)	(679,41)	24.137,10
PUT ZURICH INSURANCE 01-24/400	CHF	(473)	(1.120,29)	73.869,27
Total			(5.062.831,31)	79.975.425,69
Universal Invest Dynamic				
CALL AB INBEV 01-24/60	EUR	(990)	(30.690,00)	1.492.163,64
CALL ABB LTD-REG 02-24/37	CHF	(1.541)	(205.716,62)	3.477.593,56
CALL ABBVIE INC 03-24/165	USD	(406)	(66.385,54)	1.396.400,57
CALL ADOBE INC 02-24/700	USD	(97)	(13.136,61)	325.025,13
CALL AIR LIQUIDE SA 02-24/182	EUR	(321)	(61.311,00)	1.797.797,74
CALL ALLIANZ SE-REG 02-24/250	EUR	(236)	(62.304,00)	1.827.206,40
CALL AMAZON.COM INC 01-24/150	USD	(454)	(193.296,49)	3.899.265,72
CALL AMGEN INC 02-24/290	USD	(226)	(184.255,82)	3.030.850,19
CALL APPLE INC 01-24/190	USD	(349)	(154.914,39)	4.041.682,41
CALL ARCELORMITTAL 02-24/27.5	EUR	(2.360)	(99.120,00)	1.654.188,90
CALL ASSA ABLOY AB-B 02-24/290	SEK	(2.031)	(182.812,79)	2.953.952,05
CALL AT&T INC 01-24/17	USD	(3.936)	(65.962,50)	2.249.599,25
CALL AXA SA 01-24/29,5	EUR	(1.999)	(89.955,00)	3.100.796,83
CALL BASF SE 01-24/47,5	EUR	(1.067)	(192.060,00)	3.721.450,59
CALL BOOKING HOLDINGS INC 02-24/3440	USD	(20)	(363.257,54)	4.402.293,14
CALL CATERPILLAR INC 03-24/330	USD	(176)	(52.613,46)	905.089,29
CALL CHIPOTLE MEXICAN 01-24/2260	USD	(29)	(148.822,36)	3.809.044,89
CALL CHUBB LTD 02-24/250	USD	(264)	(13.751,25)	459.411,18
CALL CISCO SYSTEMS 01-24/57,5	USD	(1.141)	(3.100,82)	156.653,65
CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 02-24/66	EUR	(919)	(251.806,00)	3.497.976,83
CALL COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/630	USD	(100)	(304.148,93)	5.387.553,95
CALL DEERE & 01-24/420	USD	(160)	(24.857,32)	996.867,69
CALL DEUTSCHE BOERSE AG 02-24/186	EUR	(318)	(171.402,00)	3.333.053,40
CALL DEUTSCHE TELEKOM 01-24/22,5	EUR	(2.666)	(13.330,00)	1.443.838,95

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
CALL DHL GROUP 02-24/50	EUR	(1.185)	(14.220,00)	515.585,80
CALL DIAGEO PLC 01-24/3400	GBP	(153)	(17,65)	267.150,81
CALL E.ON SE 01-24/12.2	EUR	(4.951)	(84.167,00)	2.929.531,46
CALL EATON CORP 01-24/250	USD	(263)	(28.589,55)	1.233.550,77
CALL ENPHASE ENERGY 01-24/105	USD	(362)	(916.559,47)	4.116.581,76
CALL ENPHASE ENERGY INC 02-24/145	USD	(281)	(220.823,90)	1.392.551,39
CALL EQUINOR ASA 01-24/420	NOK	(1.435)	(5.753,35)	-
CALL HERMES INTERNATIONAL 01-24/1.980	EUR	(26)	(42.666,00)	1.381.919,76
CALL HOME DEPOT INC 03-24/390	USD	(177)	(21.084,79)	550.103,78
CALL ICE 03-24/135	USD	(503)	(84.296,58)	1.825.825,75
CALL ILLINOIS TOOL WORKS 03-24/280	USD	(240)	(57.613,91)	1.366.767,28
CALL INTUIT INC 01-24/580	USD	(119)	(522.289,16)	5.956.214,86
CALL KBC GROUP NV 02-24/63	EUR	(979)	(46.013,00)	1.178.481,04
CALL KERING 03-24/460	EUR	(117)	(45.513,00)	700.245,00
CALL LABORATORY 02-24/230	USD	(281)	(145.094,66)	2.817.642,42
CALL LEGRAND SA 02-24/96	EUR	(620)	(124.620,00)	2.444.529,80
CALL LINDE PLC 01-24/405	USD	(163)	(146.181,72)	4.196.616,10
CALL L'OREAL 01-24/440	EUR	(115)	(171.925,00)	3.788.389,23
CALL MARSH & MCLENNAN COS 04-24/220	USD	(303)	(10.293,05)	462.853,29
CALL META PLATFORMS 02-24/400	USD	(175)	(84.416,61)	1.189.592,90
CALL MICHELIN (CGDE) 01-24/30.5	EUR	(1.001)	(209.209,00)	2.843.090,25
CALL MICRON TECHNOLOGY 01-24/87,5	USD	(779)	(91.738,38)	2.240.285,16
CALL NOVARTIS AG-REG 03-24/90	CHF	(643)	(42.918,82)	1.480.460,26
CALL ROCHE HOLDING GS. 03-24/260	CHF	(222)	(70.744,02)	1.425.780,60
CALL SANDVIK AB 03-24/245	SEK	(2.449)	(35.401,93)	733.750,08
CALL SAP SE 03-24/156	EUR	(406)	(40.194,00)	832.444,54
CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 02-24/182	EUR	(331)	(200.586,00)	3.213.034,21
CALL SCHWAB (CHARLES) 01-24/62,5	USD	(1.087)	(679.436,54)	5.921.062,99
CALL SIEMENS HEALTH 01-24/54	EUR	(1.117)	(51.382,00)	1.868.383,56
CALL SIKA AG-REG 02-24/260	CHF	(223)	(454.465,10)	4.829.454,03
CALL SIMON PROPERTY GROUP INC 04-24/150	USD	(454)	(176.845,73)	2.229.210,33
CALL STARBUCKS CORP 01-24/110	USD	(590)	(2.137,87)	97.497,25
CALL TESLA INC 02-24/300	USD	(247)	(86.144,58)	978.523,65
CALL THE CIGNA 01-24/340	USD	(196)	(7.102,09)	244.572,99
CALL UBER TECHNOLOGIES INC 02-24/65	USD	(1.096)	(224.879,07)	2.426.836,29
CALL UNILEVER PLC 02-24/47	EUR	(1.300)	(20.800,00)	758.252,95
CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 01-24/27.5	EUR	(1.875)	(22.500,00)	846.890,63
CALL VINCI SA 02-24/120	EUR	(500)	(48.500,00)	1.307.550,00
CALL VOLKSWAGEN AG-PREF 02-24/128	EUR	(493)	(18.241,00)	512.591,82
CALL VOLVO AB-B SHS 01-24/240	SEK	(2.408)	(484.302,58)	5.658.124,35
CALL WASTE MANAGEMENT 01-24/175	USD	(305)	(151.961,23)	3.830.069,48
PUT ACCENTURE PLC-CL A 02-24/315	USD	(181)	(17.216,23)	454.539,55
PUT ADOBE INC 01-24/525	USD	(101)	(5.215,15)	180.131,15
PUT ADVANCED MICRO DEVICES 02-24/125	USD	(440)	(71.347,04)	781.450,60
PUT ALLIANZ SE-REG 02-24/230	EUR	(225)	(42.975,00)	1.088.775,00
PUT ALPHABET INC-CL C 02-24/125	USD	(432)	(42.069,03)	694.909,12

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
PUT AMAZON.COM INC 02-24/135	USD	(401)	(60.664,01)	844.458,27
PUT AMERICAN EXPRESS 01-24/145	USD	(377)	(8.367,15)	159.949,23
PUT ANALOG DEVICES INC 03-24/175	USD	(316)	(55.104,63)	795.750,92
PUT APPLE INC 02-24/180	USD	(309)	(48.285,62)	997.008,56
PUT APPLIED MATERIALS INC 03-24/140	USD	(389)	(73.825,07)	839.536,99
PUT ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 03-24/67.5	USD	(836)	(98.450,95)	1.367.332,19
PUT ARISTA NETWORKS INC 02-24/200	USD	(272)	(62.831,78)	736.974,13
PUT ASM INTERNATIONAL NV 03-24/400	EUR	(123)	(94.341,00)	924.861,60
PUT ASML HOLDING 01-24/540	EUR	(92)	(4.784,00)	87.802,96
PUT ATLAS COPCO AB-A SHS 02-24/150	SEK	(3.852)	(34.931,72)	540.213,82
PUT AUTOMATIC DATA PROCESSING 02-24/210	USD	(260)	(32.974,00)	658.453,12
PUT BERKSHIRE HATHAWAY 01-24/310	USD	(177)	(1.843,92)	74.343,21
PUT BIOGEN INC 01-24/225	USD	(239)	(9.742,73)	263.317,64
PUT BLACKSTONE INC 01-24/90	USD	(599)	(3.527,04)	63.936,02
PUT BROADCOM INC 02-24/820	USD	(65)	(4.563,37)	85.445,35
PUT CAPGEMINI SE 02-24/178	EUR	(283)	(82.636,00)	1.311.642,74
PUT CARRIER GLOBAL CORP 03-24/50	USD	(1.090)	(64.181,54)	794.172,48
PUT CATERPILLAR INC 02-24/240	USD	(238)	(13.798,35)	261.359,53
PUT COLGATE-PALMOLIVE CO 02-24/70	USD	(786)	(12.460,37)	334.855,65
PUT COMPASS GROUP PLC 02-24/19.5	GBP	(235)	(21.686,22)	692.270,04
PUT COSTCO WHOLESALE CORP 01-24/485	USD	(110)	(498,23)	-
PUT DANAHER CORP 02-24/200	USD	(274)	(27.923,72)	493.821,52
PUT DUKE ENERGY 01-24/80	USD	(669)	(6.060,33)	246.999,72
PUT EDWARDS LIFESCIENCES 01-24/60	USD	(902)	(55.154,45)	816.183,76
PUT ELEVANCE HEALTH 01-24/420	USD	(131)	(4.746,81)	179.072,34
PUT ELI LILLY & CO 03-24/510	USD	(109)	(94.791,19)	995.753,46
PUT EQUINIX INC 03-24/740	USD	(77)	(81.959,42)	1.168.504,96
PUT ESSILORLUXOTTICA 02-24/164	EUR	(307)	(24.560,00)	568.662,24
PUT FEDEX CORP 03-24/250	USD	(219)	(150.774,53)	2.042.574,06
PUT FISERV INC 03-24/125	USD	(463)	(71.301,75)	1.225.752,55
PUT HALLIBURTON CO 02-24/33	USD	(1.574)	(81.273,67)	1.061.819,06
PUT HUMANA INC 02-24/445	USD	(122)	(121.568,98)	1.755.677,92
PUT IBERDROLA SA 01-24/10	EUR	(4.216)	(4.216,00)	700.614,88
PUT IBM 03-24/150	USD	(383)	(49.614,10)	958.972,81
PUT INDUSTRIA DE 01-24/29	EUR	(1.663)	(1.663,00)	222.945,11
PUT INFINEON TECHNOLOGIES AG 02-24/33.5	EUR	(1.542)	(52.428,00)	804.368,88
PUT JPMORGAN CHASE & CO 03-24/145	USD	(381)	(18.982,70)	375.733,16
PUT KKR & CO INC 03-24/67.5	USD	(796)	(36.053,99)	465.983,40
PUT L'OREAL 02-24/410	EUR	(123)	(33.948,00)	711.943,68
PUT MARVELL TECHNOLOGY INC 02-24/47.5	USD	(1.070)	(17.931,88)	268.906,44
PUT MASTERCARD 04-24/380	USD	(149)	(51.290,88)	788.689,97
PUT META PLATFORMS INC-CLASS A 02-24/290	USD	(181)	(37.629,77)	487.508,64
PUT MICROSOFT CORP 01-24/330	USD	(164)	(1.931,33)	83.799,11
PUT MOODY'S CORP 02-24/360	USD	(163)	(70.137,69)	1.113.019,93
PUT MUENCHENER RUECKVER AG-REG 02-24/365	EUR	(148)	(77.256,00)	1.637.686,60
PUT NETFLIX INC 02-24/420	USD	(132)	(64.571,07)	791.780,94

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

NOTE 13 – OPTIONS (suite)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	ENGAGEMENT (EN EUR)
Universal Invest Dynamic (suite)				
PUT NIKE INC 01-24/92,5	USD	(575)	(2.864,84)	96.138,40
PUT NOVO NORDISK A/S-B 02-24/610	DKK	(640)	(53.138,75)	14.383,00
PUT NVIDIA CORP 02-24/425	USD	(123)	(43.455,02)	606.968,62
PUT ON SEMICONDUCTOR 01-24/60	USD	(848)	(82.579,94)	814.915,02
PUT ORACLE CORP 02-24/105	USD	(519)	(141.515,54)	2.275.173,48
PUT ORANGE 03-24/9.6	EUR	(5.478)	(60.258,00)	1.117.617,18
PUT PALO ALTO NETWORKS INC 03-24/260	USD	(208)	(114.466,89)	1.083.461,62
PUT PEPSICO INC 02-24/155	USD	(354)	(19.080,53)	511.966,29
PUT PROCTER & GAMBLE CO/THE 04-24/130	USD	(411)	(40.396,32)	692.902,29
PUT PROGRESSIVE CORP 01-24/145	USD	(374)	(9.316,97)	345.368,79
PUT PUBLIC SERVICE 03-24/57.5	USD	(986)	(71.455,75)	1.294.470,00
PUT PUBLIC STORAGE 03-24/260	USD	(213)	(30.389,98)	506.113,78
PUT QUALCOMM INC 03-24/125	USD	(437)	(63.141,14)	784.387,49
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 03-24/50	GBP	(92)	(40.327,14)	845.542,51
PUT RELX PLC 01-24/27.75	GBP	(135)	(1.557,26)	261.528,43
PUT REPUBLIC SERVICES 01-24/145	USD	(388)	(5.272,22)	295.610,03
PUT RWE AG 03-24/37	EUR	(1.417)	(53.846,00)	881.116,11
PUT SALESFORCE INC 01-24/180	USD	(294)	(932,15)	21.024,50
PUT SAP SE 01-24/118	EUR	(425)	(2.550,00)	278.611,30
PUT SPOTIFY TECHNOLOGY 01-24/145	USD	(360)	(3.261,16)	73.536,66
PUT STARBUCKS CORP 02-24/85	USD	(621)	(36.284,54)	642.725,16
PUT STELLANTIS NV 01-24/16.6	EUR	(598)	(4.335,50)	1.138.293,00
PUT STMICROELECTRONICS NV 02-24/37	EUR	(1.317)	(26.340,00)	411.154,89
PUT STRAUMANN HOLDING AG-REG 02-24/110	CHF	(434)	(27.566,83)	380.129,62
PUT STRYKER CORP 03-24/270	USD	(212)	(55.693,45)	874.155,18
PUT SYNOPSIS INC 02-24/510	USD	(111)	(165.911,77)	2.179.749,91
PUT TERADYNE INC 01-24/75	USD	(573)	(7.786,03)	152.089,22
PUT TESLA INC 03-24/210	USD	(248)	(144.342,78)	1.032.726,01
PUT TJX COMPANIES 01-24/80	USD	(670)	(16.994,29)	529.513,64
PUT T-MOBILE US INC 02-24/135	USD	(400)	(12.682,31)	267.240,87
PUT TOTALENERGIES SE 01-24/56	EUR	(875)	(8.750,00)	307.230,00
PUT UBS GROUP AG-REG 01-24/18.8	CHF	(2.535)	(2.729,12)	263.542,85
PUT UNILEVER 01-24/43	EUR	(1.000)	(21.000,00)	1.201.627,00
PUT UNION PACIFIC CORP 02-24/205	USD	(268)	(6.069,39)	155.039,42
PUT VEOLIA ENVIRONNEMENT 03-24/27	EUR	(1.935)	(85.140,00)	1.425.800,88
PUT VERTEX PHARMACEUTICALS 01-24/320	USD	(167)	(25.717,91)	523.218,00
PUT VISA INC-CLASS A SHARES 02-24/240	USD	(240)	(32.937,77)	769.800,16
PUT WALMART INC 03-24/145	USD	(398)	(45.428,03)	881.006,30
PUT WOLTERS KLUWER 03-24/120	EUR	(442)	(69.836,00)	1.200.281,94
PUT ZOETIS INC 01-24/140	USD	(385)	(1.743,82)	61.951,90
PUT ZURICH INSURANCE 01-24/400	CHF	(1.216)	(2.880,06)	189.904,93
Total			(12.686.703,39)	204.340.035,96

UNIVERSAL INVEST

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

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 l'exercice 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.

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.

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 2023, Cadelux totalisait 31 compartiments pour 3 OPCVM et 1 FIA (dont 19 compartiments FIA et 13 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 40,63 % 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 13). L'allocation de la rémunération fixe de l'ensemble des 4 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 2023 est de 89.854,66 € (hors charges sociales), il n'y a pas eu de rémunération variable durant l'exercice.

Pour le calcul des ratios de la rémunération annuelle, un compartiment (ONE1797 - European Small Cap Strategy) qui a été liquidé en décembre a été pris en considération.

Par ailleurs, Cadelux a délégué la fonction de gestionnaire de portefeuille à la société CAPFI DELEN ASSET MANAGEMENT (« Cadelam »), une société de gestion d'OPC agréée par l'Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA) en Belgique. La rémunération payée par Cadelam à l'ensemble de son personnel (16 personnes), incluant direction et autres employés, pour l'exercice comptable clos le 31 décembre 2023 s'élève à € 3.454.750,00. 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.

Au 31 décembre 2023, le score de risque moyen pondéré des portefeuilles s'élevait à 19,75 ce qui correspond à un risque faible.

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.

Au 31 décembre 2023, le compartiment était investi à 65,39% de ses actifs dans des actions internationales sélectionnées conformément au "Impact Investing Market Map".

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>.

UNIVERSAL INVEST

Autres informations (non-auditées) (suite)

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR) (suite)

Lorsque des risques de durabilité à moyen et long terme sont identifiés, la politique d'engagement du gestionnaire entre en jeu, permettant d'atténuer, de limiter ou de gérer le risque. La politique d'engagement est basée sur un actionnariat actif, permettant un dialogue avec une entreprise dans laquelle on investit via le compartiment respectif. La politique d'engagement vise à exercer une influence positive sur les entreprises en matière de durabilité. L'engagement désigne le dialogue permanent et constructif entre le gestionnaire et les entreprises dans lesquelles chaque compartiment investit. À cette fin, le gestionnaire travaille avec un prestataire de services externe pour définir les thèmes prioritaires de durabilité et pour les mettre en œuvre dans le dialogue. Le gestionnaire et le prestataire de services entament un dialogue avec les entreprises concernées. Si un émetteur n'a pas honoré ses engagements dans un délai raisonnable, ou si la société rencontre d'autres problèmes, le gestionnaire et/ou le prestataire de services externe prendront contact avec la direction de la société et lui feront part de leurs attentes en matière d'amélioration. En fin de compte, les progrès réalisés dans les efforts de gestion affecteront l'évaluation fondamentale de ces sociétés et, par conséquent, la volonté du gestionnaire de maintenir, de réduire ou de se retirer des positions d'investissement concernées. Le droit de vote aux assemblées générales peut également être utilisé pour promouvoir ou s'opposer à certains choix stratégiques dans les entreprises détenues. Dans le cas des émetteurs gouvernementaux, l'engagement se réfère davantage aux "réponses aux consultations publiques". En collaboration avec le prestataire de services externe, le gestionnaire aborde des questions telles que les codes de gouvernance d'entreprise, les ambitions climatiques, les directives et les règlements. L'appréciation de ces critères non contraignants dépend de l'appréciation du gestionnaire dans l'application de sa politique d'engagement. De plus amples informations sur la politique d'engagement et de vote sont disponibles sur le site du gestionnaire à l'adresse suivante : <https://www.cadelam.be/fr/documents-divers>.

La politique d'intégration contraignante garantit que les paramètres non financiers sont également pris en compte dans le processus de prise de décision en matière d'investissement et est examinée plus en détail par compartiment. Les risques liés à la durabilité sont intégrés dans le processus de prise de décision en matière d'investissement, et sont jugés pertinents, pour tous les compartiments de la SICAV. De plus amples informations sur la politique d'intégration est disponible sur le site du gestionnaire à l'adresse suivante : <https://www.cadelam.be/fr/documents-divers>.

Méthodologie de calcul du score de risque

Le gestionnaire utilise des méthodologies et des bases de données spécifiques intégrant des données environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) provenant de sociétés de recherche externes ainsi que les résultats de ses propres recherches. Plus précisément, dans la mise en œuvre de sa politique de durabilité, le gestionnaire fait appel à une société de recherche externe qui attribue systématiquement un score de risque pour chacun des différents risques de durabilité identifiés auxquels sont exposées les entreprises dans lesquelles elle investit. Selon leur méthodologie, les risques sont divisés en risques de durabilité gérables et non gérables. Au sein des risques gérables, une distinction est à nouveau faite entre les risques qui sont gérés efficacement et ceux pour lesquels ce n'est pas encore le cas. Le niveau du score de risque (ci-après également appelé "score ESG") est déterminé par les risques de durabilité non gérés et incontrôlables identifiés pour les entreprises respectives. La méthodologie est décomposée en fonction des différents secteurs identifiés, puis appliquée individuellement à chaque entreprise. Ainsi, chaque entreprise se voit attribuer un score ESG, en tenant compte des particularités du secteur dans lequel elle opère. Les scores sont inclus dans l'analyse des investissements et déterminent, avec d'autres risques, si et dans quelle mesure des investissements seront réalisés dans un investissement particulier. Une explication plus détaillée de la méthodologie peut être trouvée sur le site du gestionnaire à l'adresse suivante : <https://www.cadelam.be/fr/documents-divers>.

Pour les investisseurs qui le souhaitent, le groupe Delen, met à disposition du public, sur le site www.delen.bank un rapport non financier qui se focalise sur les informations non financières relatives aux activités, aux différentes politiques et aux procédures de due diligence du groupe Delen.

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?

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 % 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?

L'objectif du Compartiment n'est pas d'atteindre des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il consiste plutôt à encourager des pratiques durables, en tenant compte des risques en matière de durabilité dans son processus d'investissement et en s'engageant activement. Cette démarche vise à réduire l'impact environnemental et social négatif associé à l'économie mondiale. En fixant des normes minimales et des critères d'investissement reposant sur des facteurs de durabilité, la Société de gestion vise à encourager les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques plus durables, génératrices d'une évolution environnementale et sociale positive. Cependant, il n'est actuellement pas possible de mesurer l'efficacité que de telles normes et de tels critères peuvent avoir à entraîner des évolutions significatives. La Société de gestion reconnaît que des efforts supplémentaires sont nécessaires pour faire face à l'augmentation continue des changements environnementaux négatifs et que l'intégration de politiques significatives de sélection, d'exclusion et d'engagement constituera nécessairement une composante du processus d'investissement du Compartiment.

● **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, la Société de gestion 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 20,13 au 31 décembre 2023, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque moyen ». L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG.

Pourcentage d'entreprises engagées : 70 %. Ce taux de couverture nous permet de disposer d'un indicateur sur la profondeur effective de la politique.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le score de risques ESG était de 23,69 au 31 décembre 2022 (le score de risques ESG 2022 a été revu sur base de données plus détaillées) ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ». Pourcentage d'entreprises engagées : 71 % au 31 décembre 2022.

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

Quels 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 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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: l'année 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologie électronique	1,65 %	États-Unis
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Métaux	1,64 %	Irlande
AMAZON.COM INC	Commerce de détail	1,04 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologie électronique	0,79 %	Pays-Bas
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Métaux	0,78 %	Jersey
MICROSOFT CORP	Services technologiques	0,75 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services technologiques	0,41 %	États-Unis
NESTLE SA-REG	Biens de consommation - Non durables	0,35 %	Suisse
FRANCE O.A.T.I (EUR) 1,85% 11-27 25.07	Gouvernement national	0,35 %	France
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	Gouvernement national	0,33 %	Allemagne
FRANCE O.A.T.I (EUR) 0.1% 20-26 01.03	Gouvernement national	0,32 %	France
NVIDIA CORP	Technologie électronique	0,31 %	États-Unis
DEUTSCHLAND (EUR) 1,7% 22-32 15.08	Gouvernement national	0,31 %	Allemagne
BTPS (EUR) 5% 03-34 01.08	Gouvernement national	0,30 %	Italie
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 14-30 25.05	Gouvernement national	0,30 %	France

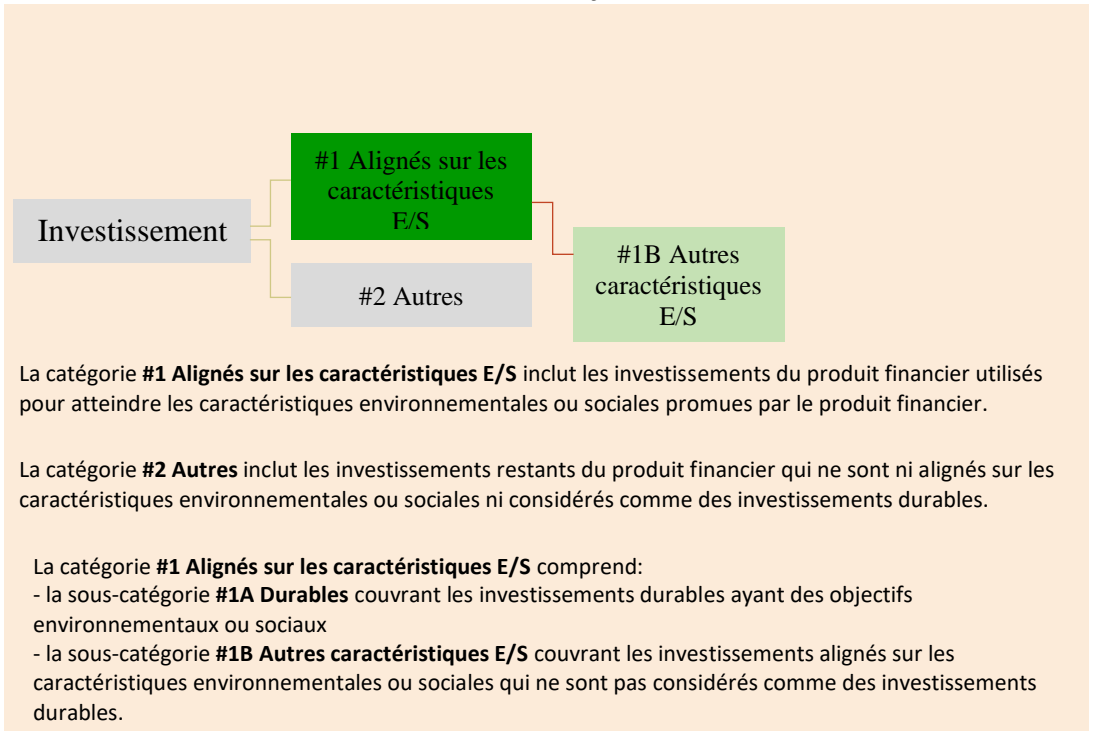


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

100% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ».

● Quelle était l'allocation des actifs?



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

En 2023 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteurs	% Actifs
Industriel	28,57 %
Financier	24,52 %
Gouvernement national	13,75 %
Agence gouvernementale	5,06 %
Technologie électronique	3,75 %
Utilitaire	3,16 %
Technologie de la santé	2,57 %
Services technologiques	2,54 %
Métaux	2,42 %
Biens de consommation - Non durables	2,05 %
Commerce de détail	1,86 %
Fabrication de producteur	1,41 %
Trésorerie	1,22 %
Biens de consommation - Durables	0,72 %
Industries de processus	0,68 %



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.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne

l'énergie nucléaire, les critères

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

- **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'UE¹?**

Oui:

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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

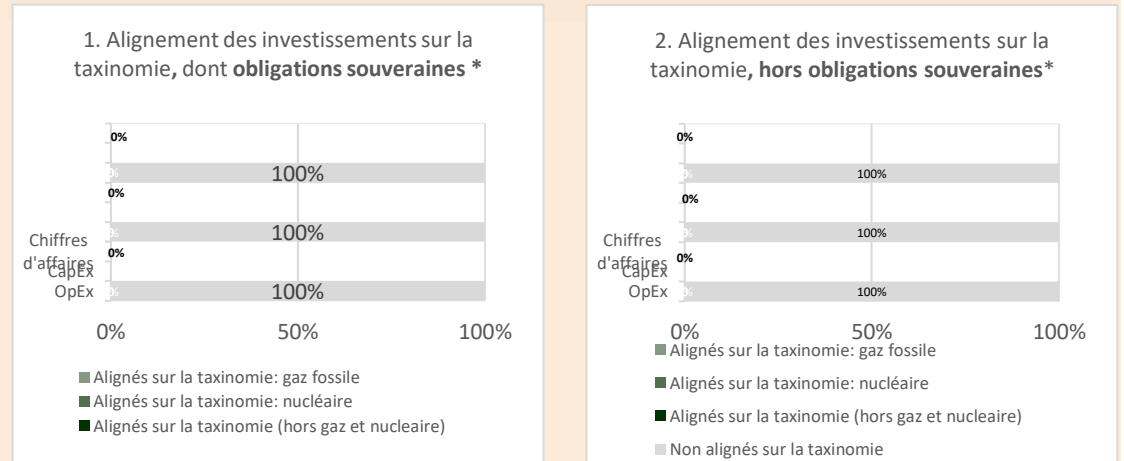
remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la 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.

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.



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?

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



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. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant à le gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement de le 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. Les interactions et engagements ont été effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023. Ces interactions et engagements concernent tous les portefeuilles gérés par les gestionnaires d'investissement, pas seulement les investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Le lien ci-dessous en donne un résumé: <https://www.delennbank/hubfs/-/media/juridische-info/Engagement-annual-review.pdf?hsLang=nl-be.%3c/p>



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 MEDIUM

Identifiant d'entité juridique:
549300D3SNM7QQHI0F81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les 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?

L'objectif du Compartiment n'est pas d'atteindre des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il consiste plutôt à encourager des pratiques durables, en tenant compte des risques en matière de durabilité dans son processus d'investissement et en s'engageant activement. Cette démarche vise à réduire l'impact environnemental et social négatif associé à l'économie mondiale. En fixant des normes minimales et des critères d'investissement reposant sur des facteurs de durabilité, la Société de gestion vise à encourager les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques plus durables, génératrices d'une évolution environnementale et sociale positive. Cependant, il n'est actuellement pas possible de mesurer l'efficacité que de telles normes et de tels critères peuvent avoir à entraîner des évolutions significatives. La Société de gestion reconnaît que des efforts supplémentaires sont nécessaires pour faire face à l'augmentation continue des changements environnementaux négatifs et que l'intégration de politiques significatives de sélection, d'exclusion et d'engagement constituera nécessairement une composante du processus d'investissement du Compartiment.

● **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, la Société de gestion 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 20,13 au 31 décembre 2023, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque moyen ». L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG.

Pourcentage d'entreprises engagées : 70 %. Ce taux de couverture nous permet de disposer d'un indicateur sur la profondeur effective de la politique.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le score de risques ESG était de 23,67 au 31 décembre 2022 (le score de risques ESG 2022 a été revu sur base de données plus détaillées) ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ». Pourcentage d'entreprises engagées : 71 % au 31 décembre 2022.

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

Quels 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 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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: l'année 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologie électronique	3,30 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	Commerce de détail	2,08 %	États-Unis
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Métaux	1,66 %	Irlande
ASML HOLDING NV	Technologie électronique	1,60 %	Pays-Bas
MICROSOFT CORP	Services technologiques	1,50 %	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services technologiques	0,81 %	États-Unis
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Métaux	0,75 %	Jersey
NESTLE SA-REG	Biens de consommation - Non durables	0,69 %	Suisse
NVIDIA CORP	Technologie électronique	0,62 %	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation - Non durables	0,47 %	France
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Technologie de la santé	0,47 %	Suisse
SHELL PLC	Minéraux énergétiques	0,45 %	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	Services de santé	0,42 %	Royaume-Uni
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financier	0,41 %	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	Technologie de la santé	0,39 %	Suisse

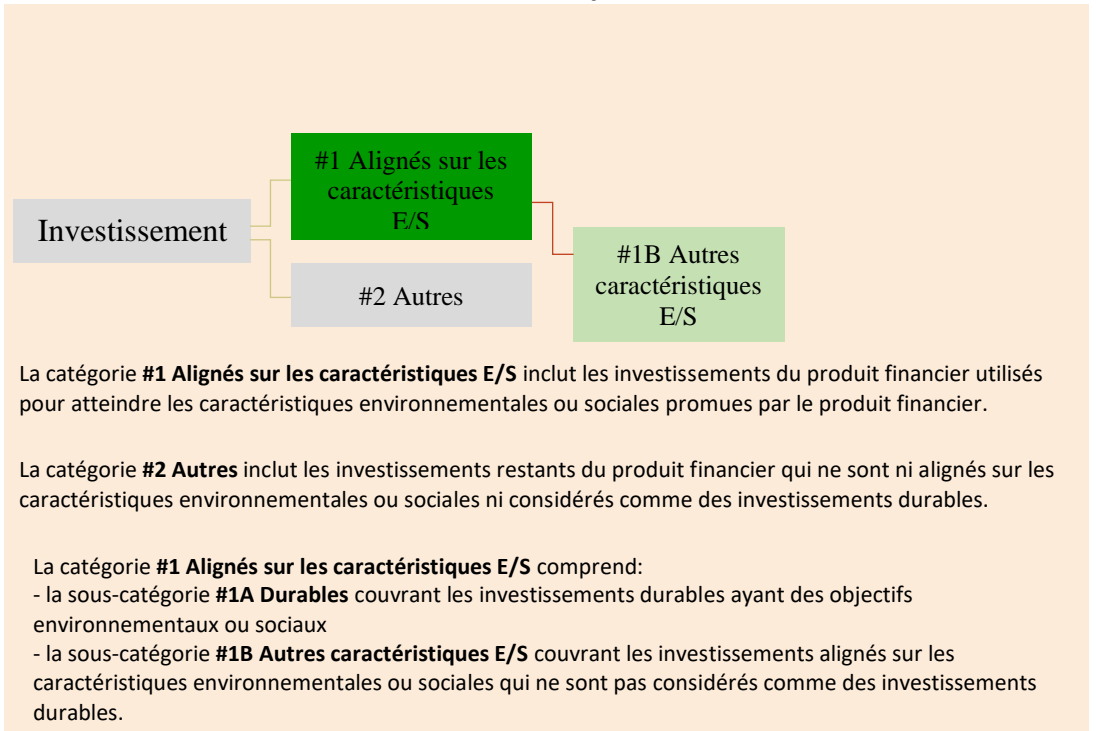


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

100% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ».

● Quelle était l'allocation des actifs?



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

En 2023 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteurs	% Actifs
Financier	21,50 %
Industriel	20,25 %
Gouvernement national	7,75 %
Technologie électronique	7,52 %
Technologie de la santé	5,11 %
Services technologiques	5,08 %
Biens de consommation - Non durables	4,06 %
Commerce de détail	3,71 %
Agence gouvernementale	3,38 %
Fabrication de producteur	2,83 %
Métaux	2,42 %
Utilitaire	2,33 %
Trésorerie	2,05 %
Biens de consommation - Durables	1,42 %
Industries de processus	1,34 %



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.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne

l'énergie nucléaire, les critères

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

- **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'UE¹?**

Oui:

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

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

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

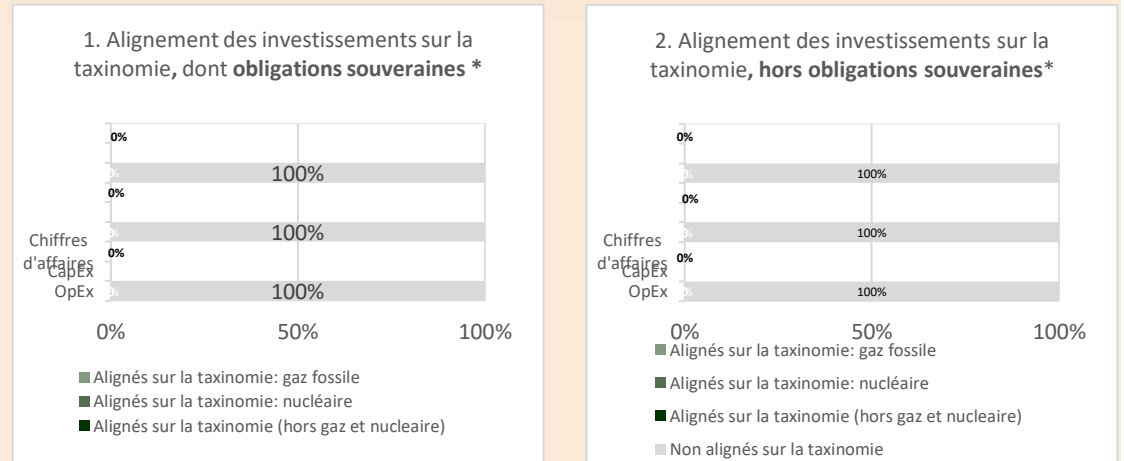
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la 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.

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.



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?

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



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. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant à le gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement de le 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. Les interactions et engagements ont été effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023. Ces interactions et engagements concernent tous les portefeuilles gérés par les gestionnaires d'investissement, pas seulement les investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Le lien ci-dessous en donne un résumé: <https://www.delennbank/hubfs/-/media/juridische-info/Engagement-annual-review.pdf?hsLang=nl-be.%3c/p>



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?

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



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les 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?

L'objectif du Compartiment n'est pas d'atteindre des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il consiste plutôt à encourager des pratiques durables, en tenant compte des risques en matière de durabilité dans son processus d'investissement et en s'engageant activement. Cette démarche vise à réduire l'impact environnemental et social négatif associé à l'économie mondiale. En fixant des normes minimales et des critères d'investissement reposant sur des facteurs de durabilité, la Société de gestion vise à encourager les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques plus durables, génératrices d'une évolution environnementale et sociale positive. Cependant, il n'est actuellement pas possible de mesurer l'efficacité que de telles normes et de tels critères peuvent avoir à entraîner des évolutions significatives. La Société de gestion reconnaît que des efforts supplémentaires sont nécessaires pour faire face à l'augmentation continue des changements environnementaux négatifs et que l'intégration de politiques significatives de sélection, d'exclusion et d'engagement constituera nécessairement une composante du processus d'investissement du Compartiment.

● **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, la Société de gestion 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 20,13 au 31 décembre 2023, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque moyen ». L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG.

Pourcentage d'entreprises engagées : 70 %. Ce taux de couverture nous permet de disposer d'un indicateur sur la profondeur effective de la politique.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le score de risques ESG était de 23,38 au 31 décembre 2022 (le score de risques ESG 2022 a été revu sur base de données plus détaillées) ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ». Pourcentage d'entreprises engagées : 71 % au 31 décembre 2022.

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

Quels 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 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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: l'année 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologie électronique	5,27 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	Commerce de détail	3,33 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologie électronique	2,56 %	Pays-Bas
MICROSOFT CORP	Services technologiques	2,40 %	États-Unis
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Métaux	1,52 %	Irlande
ALPHABET INC-CL C	Services technologiques	1,30 %	États-Unis
NESTLE SA-REG	Biens de consommation - Non durables	1,11 %	Suisse
NVIDIA CORP	Technologie électronique	1,01 %	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	Biens de consommation - Non durables	0,76 %	France
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Technologie de la santé	0,74 %	Suisse
SHELL PLC	Minéraux énergétiques	0,74 %	Royaume-Uni
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Métaux	0,73 %	Jersey
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	Services de santé	0,67 %	Royaume-Uni
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financier	0,65 %	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	Technologie de la santé	0,62 %	Suisse

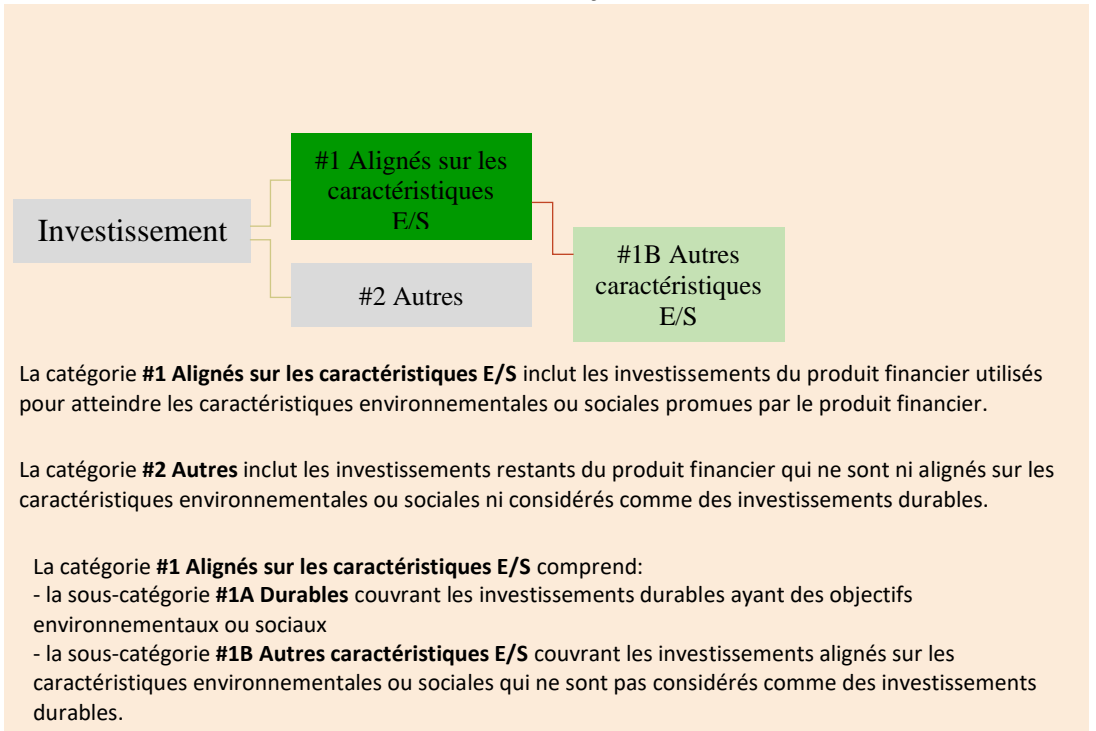


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

100% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ».

● Quelle était l'allocation des actifs?

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



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

En 2023 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteurs	% Actifs
Financier	17,25 %
Technologie électronique	12,03 %
Industriel	9,78 %
Services technologiques	8,16 %
Technologie de la santé	8,14 %
Biens de consommation - Non durables	6,51 %
Commerce de détail	5,95 %
Fabrication de producteur	4,58 %
Trésorerie	3,21 %
Gouvernement national	2,29 %
Métaux	2,25 %
Biens de consommation - Durables	2,21 %
Minéraux énergétiques	2,14 %
Industries de processus	2,14 %
Services de santé	1,92 %



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.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets. Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

- **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'UE¹?**

Oui:

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

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

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

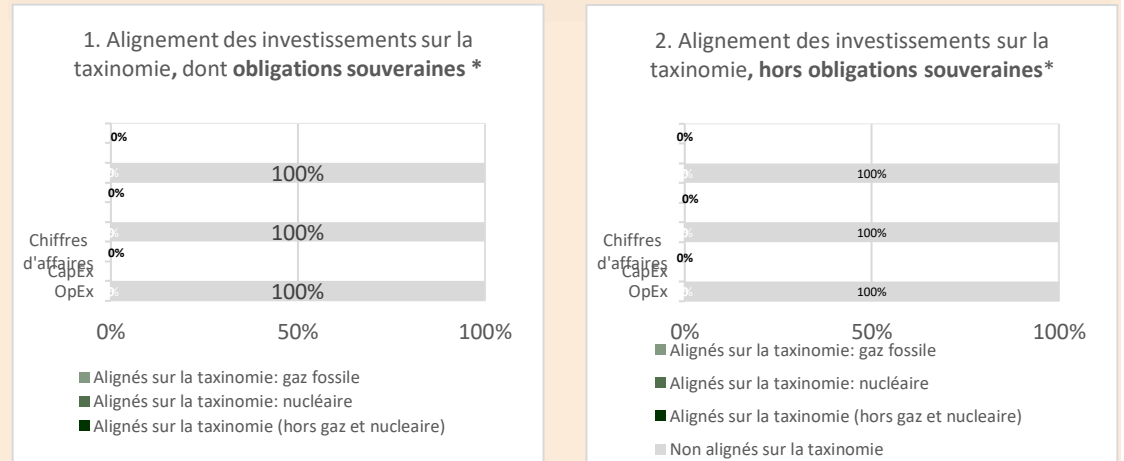
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la 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.

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.



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?

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



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. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant à le gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement de le 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. Les interactions et engagements ont été effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023. Ces interactions et engagements concernent tous les portefeuilles gérés par les gestionnaires d'investissement, pas seulement les investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Le lien ci-dessous en donne un résumé: <https://www.delennbank/hubfs/-/media/juridische-info/Engagement-annual-review.pdf?hsLang=nl-be.%3c/p>



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 DYNAMIC Identifiant d'entité juridique: 549300X1H6QJPLSOAW51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les 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?

L'objectif du Compartiment n'est pas d'atteindre des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il consiste plutôt à encourager des pratiques durables, en tenant compte des risques en matière de durabilité dans son processus d'investissement et en s'engageant activement. Cette démarche vise à réduire l'impact environnemental et social négatif associé à l'économie mondiale. En fixant des normes minimales et des critères d'investissement reposant sur des facteurs de durabilité, la Société de gestion vise à encourager les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques plus durables, génératrices d'une évolution environnementale et sociale positive. Cependant, il n'est actuellement pas possible de mesurer l'efficacité que de telles normes et de tels critères peuvent avoir à entraîner des évolutions significatives. La Société de gestion reconnaît que des efforts supplémentaires sont nécessaires pour faire face à l'augmentation continue des changements environnementaux négatifs et que l'intégration de politiques significatives de sélection, d'exclusion et d'engagement constituera nécessairement une composante du processus d'investissement du Compartiment.

● **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, la Société de gestion 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 20,13 au 31 décembre 2023, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque moyen ». L'objectif du Compartiment est de réduire autant que possible les risques ESG.

Pourcentage d'entreprises engagées : 70 %. Ce taux de couverture nous permet de disposer d'un indicateur sur la profondeur effective de la politique.

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

Le score de risques ESG était de 23,52 au 31 décembre 2022 (le score de risques ESG 2022 a été revu sur base de données plus détaillées) ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ». Pourcentage d'entreprises engagées : 71 % au 31 décembre 2022.

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

● **Quels 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 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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: l'année 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologie électronique	1,04 %	États-Unis
AMAZON.COM INC	Commerce de détail	0,60 %	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologie électronique	0,51 %	Pays-Bas
MICROSOFT CORP	Services technologiques	0,48 %	États-Unis
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Métaux	0,41 %	Irlande
ALPHABET INC-CL C	Services technologiques	0,25 %	États-Unis
NESTLE SA-REG	Biens de consommation - Non durables	0,23 %	Suisse
WT PHYSICAL SWISS GOLD ETC	Métaux	0,18 %	Jersey
NVIDIA CORP	Technologie électronique	0,17 %	États-Unis
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Technologie de la santé	0,16 %	Suisse
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	Biens de consommation - Non durables	0,16 %	France
NOVO NORDISK A/S-B	Technologie de la santé	0,15 %	Danemark
SHELL PLC	Minéraux énergétiques	0,14 %	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	Services de santé	0,14 %	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	Technologie de la santé	0,13 %	Suisse

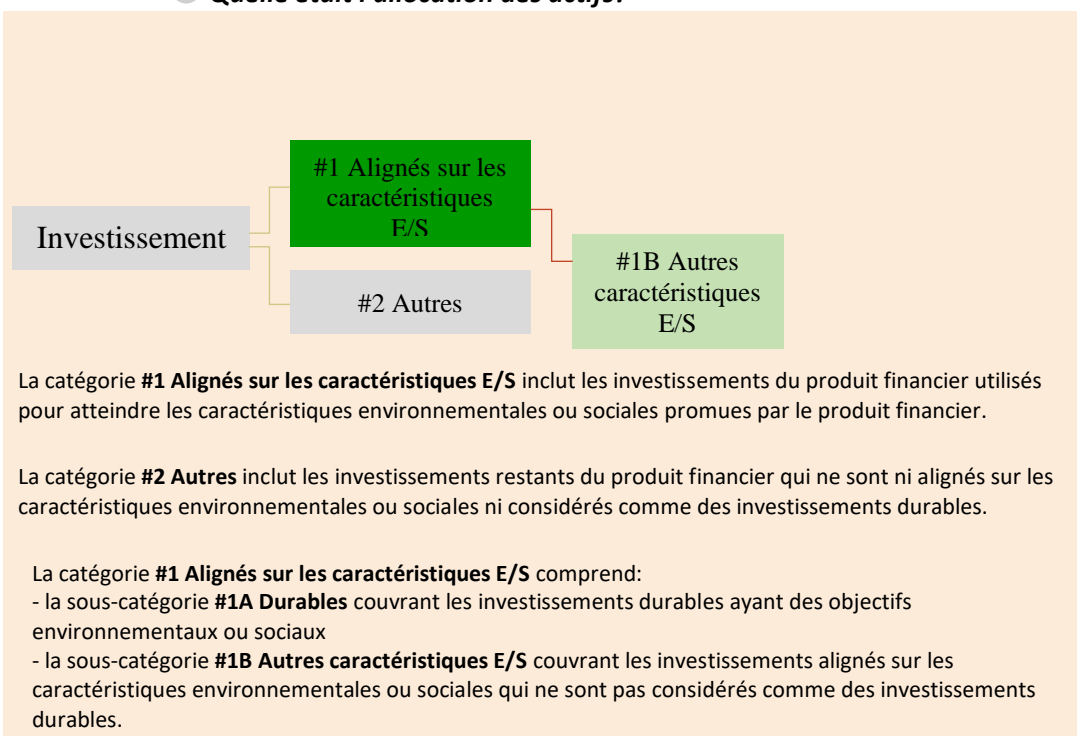


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

100% des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements de la catégorie « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ».

● Quelle était l'allocation des actifs?



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

En 2023 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants.

Secteurs	% Actifs
Financier	4,85 %
Industriel	3,71 %
Technologie électronique	2,38 %
Technologie de la santé	1,68 %
Services technologiques	1,64 %
Biens de consommation - Non durables	1,37 %
Gouvernement national	1,13 %
Commerce de détail	1,12 %
Fabrication de producteur	0,91 %
Métaux	0,59 %
Agence gouvernementale	0,56 %
Industries de processus	0,44 %
Biens de consommation - Durables	0,44 %
Utilitaire	0,43 %
Minéraux énergétiques	0,43 %



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.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets. Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

- **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'UE¹?**

Oui:

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

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

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

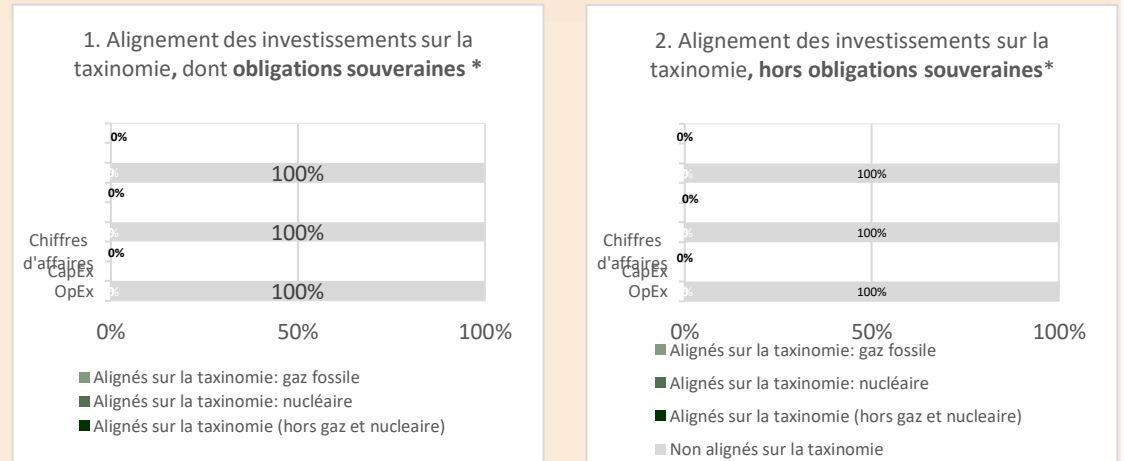
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la 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.

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.



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?

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



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. À ce jour, les engagements visent en priorité à encourager l'alignement des entreprises sur les objectifs de développement durable 12 et 13, à savoir établir des modes de consommation et de production durables et prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions. La recherche sur l'engagement identifie les faiblesses, l'absence d'alignement ou le besoin de changement, afin de les traduire en objectifs d'engagement mesurables permettant à le gestionnaire de suivre les progrès dans le temps. Les objectifs sous-jacents de l'engagement de le 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. Les interactions et engagements ont été effectués par les gestionnaires d'investissement pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023. Ces interactions et engagements concernent tous les portefeuilles gérés par les gestionnaires d'investissement, pas seulement les investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Le lien ci-dessous en donne un résumé: <https://www.delennbank/hubfs/-/media/juridische-info/Engagement-annual-review.pdf?hsLang=nl-be.%3c/p>



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 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**:
83.87 %

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**:
16.13 %

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 SGD 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 SGD. Vous trouverez de plus amples informations en cliquant sur le lien ci-dessous :

<https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/Impact%20Metrics%20Solution%20Methodology.pdf>

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.

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 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 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.

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

Comme mentionné ci-dessus, le Gestionnaire utilise des données d'un prestataire externe et le résultat de l'analyse est disponible en cliquant sur le lien ci-dessous :

https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/SDG%20Impact_Impact%20Metrics%20Portfolio%20Report_31122023.pdf

Le score de risques ESG est de 19,25 au 31 décembre 2023, ce qui implique un classement dans la catégorie « risque faible ».

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

Le score de risques ESG était de 23,69 au 31 décembre 2022 (le score de risques ESG 2022 a été revu sur base de données plus détaillées) ce qui impliquait un classement dans la catégorie « risque moyen ».

● **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

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

envers une ou plusieurs PINs sont analysées plus en profondeur avec des actions recommandées le cas échéant. En référence à l'annexe 1 du règlement (EU) 2020/852 complétant le règlement (EU) 2019/2088 concernant les standards techniques réglementaires (RTS en anglais, signifiant Regulatory Technical Standards), certains des indicateurs inclus dans les Tableaux 1, 2 et 3 de cette Annexe 1 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
 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.

Tableau 3 :

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

Un détail des résultat est disponible en cliquant sur le lien :

https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/SDG%20Impact_Impact%20Metrics%20Portfolio%20Report_31122023.pdf

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. Un détail des résultat est disponible en cliquant sur le lien :

https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/SDG%20Impact_Impact%20Metrics%20Portfolio%20Report_31122023.pdf



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 quatre PINs qu'ils estiment pertinents dans un premier temps. D'autres PINs feront l'objet d'une inclusion éventuelle en fonction de la disponibilité des données permettant d'effectuer les mesures nécessaires. Un détail des résultat est disponible en cliquant sur le lien :

https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/SDG%20Impact_Impact%20Metrics%20Portfolio%20Report_31122023.pdf



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: l'année 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Fabrication de producteur	2,70 %	Danemark
FIRST SOLAR INC	Technologie électronique	2,69 %	États-Unis
ELI LILLY & CO	Technologie de la santé	2,67 %	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologie électronique	2,66 %	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Technologie de la santé	2,66 %	Royaume-Uni
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Technologie de la santé	2,62 %	États-Unis
KINGSPAN GROUP PLC	Fabrication de producteur	2,40 %	Irlande
TOPBUILD CORP	Services industriels	2,34 %	États-Unis
EDP RENOVAVEIS SA	Utilitaires	2,33 %	Portugal

NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	Biens de consommation - Durables	2,33 %	Suède
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Fabrication de producteur	2,17 %	États-Unis
ENCAVIS AG	Utilitaires	2,14 %	Allemagne
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	Fabrication de producteur	2,10 %	États-Unis
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	Technologie électronique	1,99 %	États-Unis
XYLEM INC	Fabrication de producteur	1,96 %	États-Unis



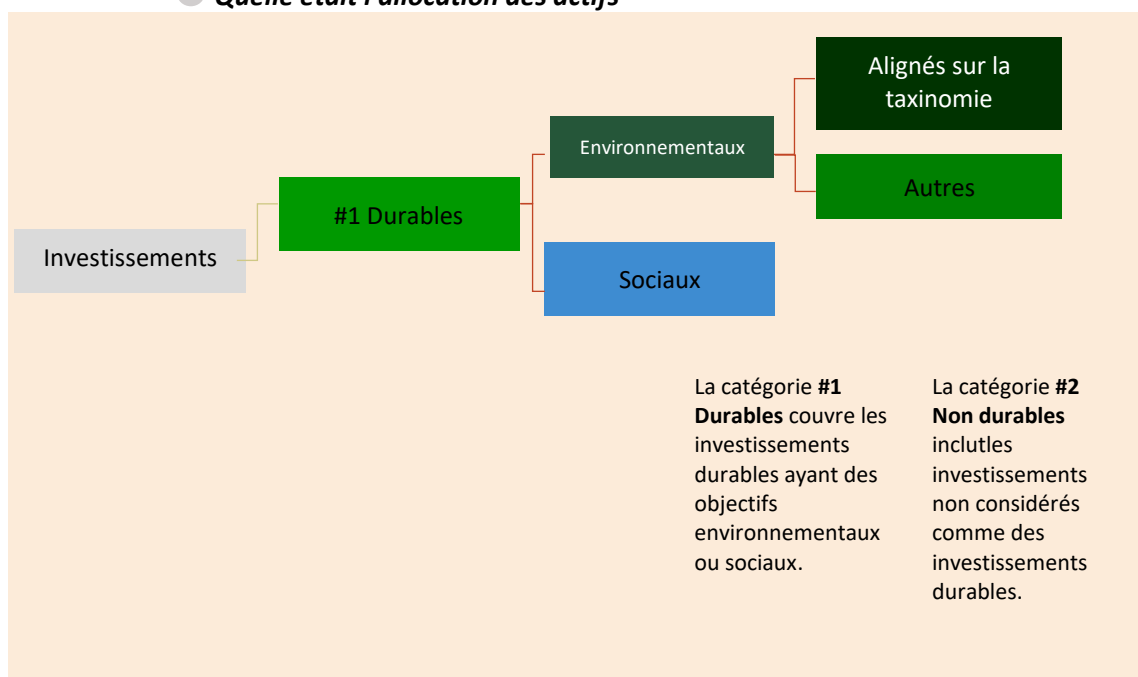
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs

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

Le Compartiment s'engage à avoir des investissements alignés sur la taxinomie en se fixant comme objectif un alignement de 10%. A la clôture 2023, un détail des résultats est disponible ici :

https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/EU%20Taxonomy%20PDF%20Report_FY2023.pdf

● Quelle était l'allocation des actifs



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

En 2023 et en moyenne, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	% Assets
Fabrication de producteur	33,46 %
Technologie de la santé	17,16 %
Utilitaires	13,53 %
Technologie électronique	13,02 %
Services industriels	7,07 %
Industries de processus	5,42 %
Biens de consommation - Durables	5,36 %
Minéraux non énergétiques	3,46 %
Santé	2,87 %
Services aux consommateurs	0,89 %
Transport	0,80 %
Automobile	0,45 %
Financier	0,39 %
Services commerciaux	0,14 %
Biens de consommation - Non durables	0,07 %

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:



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

- 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;

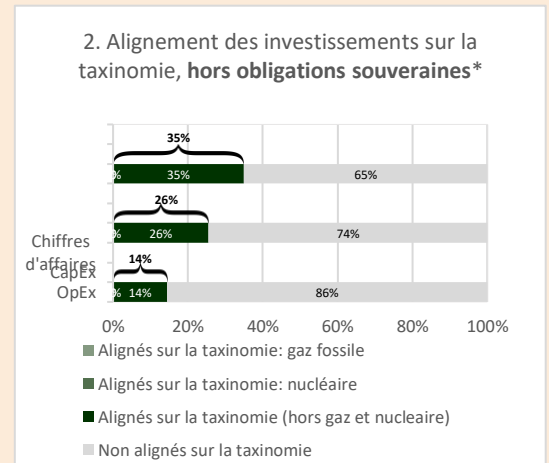
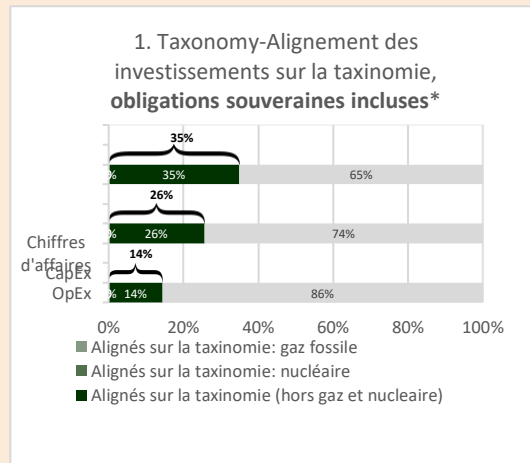
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables aux gaz fossiles 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 la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des

● **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'UE¹?**

- 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.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign

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

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 investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas**

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

Un détail des résultats est disponible en cliquant sur les liens suivants :

https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/EU%20Taxonomy%20PDF%20Report_FY2023.pdf et https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/SDG%20Impact_Impact%20Metrics%20Portfolio%20Report_31122023.pdf

- **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'esèce



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

Le compartiment peut investir dans des sociétés pour lesquelles les normes environnementales ne sont pas encore finalisées. Un détail des résultats est disponible en cliquant sur le lien :

https://delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/EU%20Taxonomy%20PDF%20Report_FY2023.pdf



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

Le compartiment maintient une allocation minimale de 10% dans des investissements durables avec un objectif social. A la clôture, le compartiment a atteint l'objectif avec 16.13%.

Un détail des résultats est disponible en cliquant sur les liens suivants :

https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/EU%20Taxonomy%20PDF%20Report_FY2023.pdf et https://www.delen.bank/hubfs/2024/Cadelux/SDG%20Impact_Impact%20Metrics%20Portfolio%20Report_31122023.pdf

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?

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



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

Le gestionnaire utilise les éléments contraignants suivants pour atteindre l'objectif durable :

L'exclusion de titres est contraignante et ne peut être dérogée.

Sont exclus notamment : les entreprises produisant des armes controversées, notamment des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel.

Entreprises qui produisent du tabac ou réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires grâce à la vente de tabac.

Les entreprises qui violent nos normes environnementales, sociales ou de bonne gouvernance (ESG). Parmi ces entreprises qui ne respectent pas les lois sur la pollution, les conditions de travail ou encore le bon fonctionnement et l'indépendance du conseil d'administration.

Les entreprises qui violent les principes du Pacte Mondial des Nations Unies et dont le processus d'engagement n'évolue pas favorablement. Ces principes de base concernent les personnes, l'environnement et la société. Les exemples incluent les droits de l'homme, le droit du travail ou les règles de bonne gouvernance d'entreprise.

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.

Le gestionnaire analyse des paramètres comme le chiffre d'affaires, le bénéfice, les marges et la part de marché des entreprises dans lesquelles chaque compartiment investit. Les entreprises avec un score ESG en dessous d'un seuil prédéfini ne sont pas prises en compte dans la sélection du gestionnaire.



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 différait-il d'un indice de marché large?**
Cette question n'est pas applicable en l'espèce.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**
Cette question n'est pas applicable en l'espèce.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Cette question n'est pas applicable en l'espèce.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Cette question n'est pas applicable en l'espèce.

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

